

***UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR***

***FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS***

***ESCUELA DE ESTADISTICA Y FINANZAS***

***CARRERA DE FINANZAS***

***TESIS PREVIO A LA OBTENCION DEL TITULO DE  
INGENIERA EN FINANZAS***

***TEMA: PROPUESTA DE IMPLANTACION DEL PROGRAMA DE MICROREDITO  
EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE MAYO LTDA.***

***AUTORA: JENNY ELIZABETH GARCÍA ORTIZ***

**DIRECTOR:** Econ. Juan Francisco Velasco Crespo, MFE.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, (amigos incondicionales), que con su ejemplo entrega y sacrificio hicieron de mi un ser humano de valores y principios, permitiéndome entender que con amor y perseverancia se logran los objetivos. Enseñándome que la humildad se la lleva en cada uno de sus actos y no en su estatus.

A mis dos hermanos que con su cariño y protección me han apoyado y se han convertido en mis cómplices en travesuras, juegos y sueños.

A mis sobrinos que al verlos crecer, sonreír me ha enseñado que cuando uno aprende a caminar se tropieza pero el éxito esta en levantarse y ellos son un ejemplo de eso.

A mis amigos y en especial a Tania y Dimas, que con su ayuda y motivación a lo largo del camino me brindaron la fuerza necesaria para continuar.

Al mas especial de todos, a ti Señor por haberme hecho parte de esta gran familia, por tus bendiciones y por todo el amor que me brindas.

¡Los amo!

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por regalarme la oportunidad de vivir, por bendecirme a cada momento al darme la fuerza necesaria en los momentos más difíciles y a entender que al final de un túnel siempre habrá una luz.

A la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Central de Ecuador, por haber abierto sus puertas y ser parte de esta gran institución educativa.

Al cuerpo Docente, que con la participación de sus conocimientos me brindó orientación con profesionalismo y ética, logrando así afianzarme en mi camino profesional.

Además quiero agradecer a los Directivos y en especial al Sr. Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” a mi Director de Tesis que sin duda durante el tiempo que duró este sueño universitario lograron contribuir para que sea una realidad.

Y a todas aquellas personas que sin esperar nada a cambio compartieron: pláticas, conocimientos y experiencias.

Mil Gracias

## **AUTORIZACION DE LA AUTORIA INTELECTUAL**

Yo, Jenny Elizabeth García Ortiz en calidad de autora de la tesis realizada sobre: “Propuesta de Implantación del Programa de Microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 De Mayo Ltda.”, por la presente autorizo a la UNIVERSIDAD CENTRAL DE ECUADOR, hacer uso de todos los contenidos que me pertenecen o de parte de los que contienen esta obra, con fines estrictamente académicos o de investigación.

Los derechos que como autora me corresponden, con excepción de la presente autorización seguirán vigentes a mi favor, de conformidad con lo establecido en los Artículos 5, 6, 8; 19 y demás pertinentes de la Ley de Propiedad Intelectual y su Reglamento.

Quito, 8 de Mayo de 2012

  
Jenny Elizabeth García Ortiz  
C.C. 1714199286  
jennygar17@hotmail.com

Quito, 9 de Mayo del 2012

Señor Economista

Marco Posso Zumárraga

**DECANO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR**

Presente

Señor Decano:

Mediante Oficio No. 1072-2011-DT del 28 de marzo del 2011, fui designado Director de la tesis intitulada "PROPUESTA DE IMPLANTACION DEL PROGRAMA DE MICROCREDITO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE MAYO Ltda." previa a la obtención del Título de INGENIERA EN FINANZAS, propuesta por la señorita egresada JENNY ELIZABETH GARCIA ORTIZ.

Al respecto, tengo a bien informar que la misma se encuentra totalmente concluida, por lo que me permito sugerir que la señorita postulante continúe con los trámites administrativos correspondientes, que le permitan su graduación.



Econ. Juan Francisco Velasco Crespo, MFE.  
Profesor Director de Tesis



UNIVERSIDAD CENTRAL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

Teléfonos: 2523211 – 2521-641 Apartado 1088

Quito – Ecuador

I

**DEPARTAMENTO DE TESIS**

**INFORME O CALIFICACIÓN DE TESIS DE GRADO**

**TITULO DE LA TESIS:** “PROPUESTA DE IMPLANTACION DEL PROGRAMA DE MICROCREDITO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE MAYO LTDA.”

**EGRESADOS:** JENNY ELIZABETH GARCIA ORTIZ

**CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS:**

Los objetivos propuestos en el estudio se ajustan a la problemática detectada, considero que los mismos están bien planteados y han sido debidamente cumplidos en el estudio en base a la información obtenida tanto de información secundaria como de primera fuente.

**DEMOSTRACION DE HIPOTESIS:**

Las hipótesis guardan relación con los objetivos del estudio, estimo que los datos y evidencias presentadas a lo largo del estudio han permitido una adecuada demostración de éstas, de tal manera que existen evidencias de su vigencia.

**METODOLOGIA Y VARIABLES UTILIZADAS:**

El método de investigación aplicado responde a un enfoque científico, se debe destacar dentro de las técnicas de investigación el esfuerzo realizado por la autora del estudio en lo relacionado con la aplicación a un caso específico y concreto

**CONCORDANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES CON EL RESULTADO DE LA INVESTIGACION:**

Las conclusiones recogen lo más importante del estudio y están bien estructuradas, en cuanto a las recomendaciones están adecuadamente formuladas y son aplicables constituyendo un interesante aporte en el conocimiento de la problemática de MICRO CREDITO.

NOTA: 9 (NUEVE)

RECOMIENDA LA PUBLICACION DE ESTA TESIS

SI ☐

NO ☐

RAZON DE LA PUBLICACION:

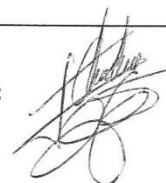
DEPARTAMENTO DE TESIS: APRUEBA PUBLICACION

SI ☐

NO ☐

**PROFESOR:** Econ. René Puga Rosero

**FIRMA:**



FECHA: Quito, 8 de febrero del 2013



*[Handwritten signature]*

UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Telf. 2523211 - 2529129 - 2229358-Apartado 1088 Quito - Ecuador

DEPARTAMENTO DE TESIS

CALIFICACION DE TESIS DE GRADO

TITULO DE LA TESIS

.....Propuesta de Implantación del programa de Microcrédito.....

.....en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.....

EGRESADOS :

.....Jenny Elizabeth García Ortiz.....

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Los objetivos se alcanzaron en base al análisis de la situación actual de la Cooperativa en el otorgamiento de los créditos, conociendo las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas para la concesión del microcrédito y el proponer políticas y procedimientos para la implementación del microcrédito apoyará al sector microempresarial.

Al realizar el análisis financiero de la Cooperativa se determinó la situación actual y se logró proyectar los ingresos que se obtendrán al otorgar el microcrédito y el plantear las alternativas de solución apoyaran al crecimiento financiero, económico y social.

DEMOSTRACION DE HIPOTESIS

La hipótesis planteada, para la realización de esta investigación y estudio fue la factibilidad de implementar el microcrédito en la Cooperativa en donde las normas, políticas y procedimientos se encuentran alineadas al marco cooperativista del Ecuador y que contribuya al desarrollo de los microempresarios y al crecimiento financiero de la cooperativa.

En este estudio se diseñó una política y procedimientos de crédito para la implantación del microcrédito para que fomente el apoyo y desarrollo de los microempresarios en las zonas que se encuentra la Cooperativa.

Con el análisis financiero de la Cooperativa se determinó que el otorgamiento del microcrédito es rentable y el conocimiento de la situación en que se encontraba la cooperativa permitió el planteamiento de soluciones.

RECIBIDO: *[Signature]*  
FECHA: 8 FEB 2013  
HORA: .....  
DEPARTAMENTO DE TESIS



### METODOLOGÍA Y VARIABLES UTILIZADAS

Para esta investigación se ha utilizado el método inductivo partiendo de las realidades particulares para llegar a las conclusiones generales y como auxiliares se ha recurrido a los métodos Analítico, Histórico e Empírico para la cual se ha contado con el apoyo de técnicas de investigación de orden primario y secundario.

Las variables e indicadores se han manejado adecuadamente, entre ellas esta: Desarrollo, Factibilidad, Difusión aplicación, Recuperación, Evaluación económica y financiera.

### CONCORDANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES CON EL RESULTADO DE LA INVESTIGACION

Las conclusiones y recomendaciones se encuentran acorde con el resultado de la investigación entre sus conclusiones y recomendaciones están las siguientes: La Cooperativa al no poseer recursos suficientes para otorgar créditos por falta de políticas de captación y colocación de dinero se ha recomendado, realizar campañas de captación con tasas de interés atractivas a largo plazo; y, la falta de un oficial de crédito imposibilita a la institución a un correcto manejo en el análisis de la situación financiera del socio y su capacidad de pago, motivo por el cual se ha recomendado contratar un oficial de crédito, quien ayudaría a llevar un correcto control de la cartera de crédito. Entre otras conclusiones y recomendaciones, las mismas que han conllevado a que el trabajo de investigación se encuentre bajo los requerimientos establecidos.

NOTA: OCHO (8)

RECOMIENDA LA PUBLICACION DE ESTA TESIS

SI

~~NO~~

RAZON DE LA PUBLICACION

DEPARTAMENTO DE TESIS: APRUEBA LA PUBLICACION

SI

~~NO~~

PROFESOR:

Econ. Juan Parreño

FIRMA.



FECHA: 8/02/2013



I

UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

Telf. 2523211 - 2529129 - 2229358-Apartado 1088 Quito - Ecuador

DEPARTAMENTO DE TESIS

CALIFICACION DE TESIS DE GRADO

TITULO DE LA TESIS

Propuesta de implantación del programa de microcrédito en la  
Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.

EGRESADOS :

Jenny Elizabeth García Ortiz

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

Los objetivos se ha alcanzado y se relacionan con:

- Analizar la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "23 de Mayo" en el otorgamiento de los créditos con el fin de conocer sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en la concesión del micro crédito, permitiendo así sustentar la implantación del mismo.
- Proponer políticas y procedimientos para la implantación del micro crédito con el propósito de apoyar al sector microempresarial de las zonas donde se encuentra ubicada la Cooperativa.
- Realizar el Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "23 de Mayo" para determinar la situación en la que se encuentra financieramente y proyectar los datos económicos para establecer los ingresos que obtendrá al otorgar el micro crédito.
- Plantear alternativas de solución, dependiendo de la situación financiera en la que se encuentre la Cooperativa, con la finalidad de apoyar en su crecimiento financiero, económico y social.

DEMOSTRACION DE HIPOTESIS

Las hipótesis de han demostrado satisfactoriamente y hacen relación con puntos como:

- El análisis de la situación actual del otorgamiento de los créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "23 de Mayo Ltda." proporciona los elementos necesarios para conocer sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en la concesión del microcrédito.
- El Planteamiento de políticas y procedimientos de crédito permite la implantación del microcrédito que fomenta el apoyo para el desarrollo de los microempresarios en las zonas que se encuentra la Cooperativa.
- El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "23 de Mayo Ltda." posibilita determinar su situación actual así como establecer si el otorgamiento del microcrédito es rentable para la cooperativa.
- El conocimiento de la situación en que se encuentre la cooperativa permite el planteamiento de soluciones para fomentar la competitividad tanto financiera, económica como social.

## METODOLOGÍA Y VARIABLES UTILIZADAS

Para esta investigación se ha utilizado el método inductivo y como auxiliares se ha recurrido a los métodos Analítico, Histórico e Empírico para la cual se ha contado con el apoyo de técnicas de investigación de orden primario y secundario. Las variables e indicadores se han manejado adecuadamente.

## CONCORDANCIA DE LAS CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES CON EL RESULTADO DE LA INVESTIGACION

Las conclusiones y recomendaciones guardan concordancia con los resultados de la investigación.

NOTA: 9/10 (nueve sobre diez)

RECOMIENDA LA PUBLICACION DE ESTA TESIS SI NO

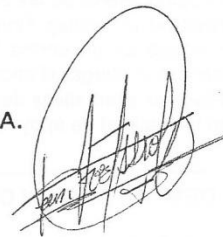
RAZON DE LA PUBLICACION

DEPARTAMENTO DE TESIS: APRUEBA LA PUBLICACION SI NO

PROFESOR:

Econ. Juan Francisco Velasco Crespo, MFE

FIRMA.



FECHA:

Quito, 27 de noviembre de 2012

<b>CAPÍTULO I .....</b>	<b>1</b>
PLAN DE TESIS .....	1
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>12</b>
ANÁLISIS SITUACIONAL DEL COOPERATIVISMO Y DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA. ....	12
2.1 HISTORIA DEL SISTEMA COOPERATIVISTA EN EL ECUADOR .....	12
2.2. PRINCIPIOS DEL COOPERATIVISMO.....	17
2.3. CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS.....	19
2.4 LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.....	20
2.5 LOS CRÉDITOS.....	21
2.5.1 DEFINICIÓN .....	21
2.5.2 CLASIFICACIÓN.....	22
2.6 LOS MICROCRÉDITOS.....	22
2.6.1 DEFINICIÓN .....	22
2.6.2 OBJETIVO .....	23
2.6.3 BENEFICIOS.....	23
2.7 ANÁLISIS INTERNO.....	24
2.7.1 ANTECEDENTES .....	24
2.7.2 FILOSOFÍA EMPRESARIAL .....	25
2.7.2.1 MISIÓN.....	25
2.7.2.2 VISIÓN .....	25
2.7.2.3 PRINCIPIOS Y VALORES .....	25
2.7.3 ANÁLISIS POR ÁREAS .....	27
2.7.3.1 ÁREA DE CRÉDITO.....	27
2.7.3.2. ÁREA ADMINISTRATIVA.....	32
2.7.3.3 ÁREA FINANCIERA .....	35
2.7.4 PRINCIPALES OPERACIONES DE LA COOPERATIVA .....	36
2.7.5 PRODUCTOS Y SERVICIOS .....	36
2.7.6 EL SEGMENTO DE MERCADO DE LA COOPERATIVA.....	37
2.8 ANÁLISIS EXTERNO.....	37
2.8.1 ANÁLISIS MACROAMBIENTE.....	37
2.8.1.1 FACTOR ECONÓMICO.....	37
2.8.1.2 FACTOR POLÍTICO.....	43
2.8.1.3 FACTOR SOCIAL.....	44
2.8.1.4 FACTOR TECNOLÓGICO.....	46
2.8.2 ANÁLISIS MICROAMBIENTE.....	47
2.8.2.1 PROVEEDORES.....	47
2.8.2.2 CLIENTES.....	47
2.8.2.3 COMPETENCIA.....	47
2.8.2.4 TASAS DE INTERÉS.....	50
2.9 ANÁLISIS FODA .....	50
2.9.1 FORTALEZAS.....	51

2.8.2.4 TASAS DE INTERÉS.....	50
2.9 ANÁLISIS FODA.....	50
2.9.1 FORTALEZAS.....	51
2.9.2 DEBILIDADES.....	52
2.9.3 AMENAZAS.....	53
2.9.4 OPORTUNIDADES.....	54
2.9.5 MATRIZ DE RELACIONAMIENTO.....	54
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>60</b>
POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA IMPLANTACIÓN DEL MICROCRÉDITO.....	60
3.1 DEFINICIÓN.....	60
3.2 OBJETIVO.....	60
3.3 ALCANCE.....	60
3.4 TIPOS DE GARANTÍAS.....	60
3.4.1 SOBRE AHORROS.....	61
3.4.2 SOBRE INVERSIONES.....	61
3.4.3 BIENES RAÍCES.....	61
3.5 TASAS DE INTERÉS.....	61
3.6 TASAS REAJUSTABLES.....	62
3.7 MONTOS.....	62
3.8 PLAZO.....	62
3.9 POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA CONCESIÓN DEL MICROCRÉDITO.....	62
3.9.1 REQUISITOS.....	62
3.9.2 CALIFICACIÓN DEL RIESGO.....	63
3.9.3 VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN.....	64
3.9.4 APROBACIÓN.....	64
3.10 OTORGAMIENTO DEL MICROCRÉDITO.....	65
3.11 LIMITACIONES.....	65
3.12 POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA RECUPERACIÓN DE CARTERA.....	66
3.12.1 SEGUIMIENTO DEL CRÉDITO.....	66
3.12.2 TÉCNICAS DE COBRO.....	67
3.12.3 RENOVACIÓN DE LOS CRÉDITOS.....	67
<b>CAPÍTULO IV.....</b>	<b>69</b>
ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “23 DE MAYO LTDA.”.....	69
4.1 ASPECTOS FINANCIEROS CONTABLES.....	69
4.1.1 EL BALANCE GENERAL.....	69
4.1.2 EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	70

4.2 ANÁLISIS FINANCIERO.....	71
4.2.1 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. ....	71
4.2.2 ANÁLISIS DE LOS INDICES.....	87
4.2.2.1 RENDIMIENTO DE LA CARTERA.....	87
4.2.2.2 INDICES DE MOROSIDAD.....	90
4.2.2.3 INDICES FINANCIEROS.....	91
4.3 PROYECCIÓN DE LOS ASPECTOS FINANCIEROS AL APLICAR LOS MICROCRÉDITOS. ....	94
4.3.1 PROYECCIÓN BALANCE GENERAL.....	101
4.3.2 PROYECCIÓN ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	102
4.3.3 ANÁLISIS EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA APLICACIÓN DEL MICROCRÉDITO.....	103
4.3.4 ANÁLISIS DE INDICES FINANCIEROS.....	106
4.3.4.1 VALOR ACTUAL NETO.....	107
4.3.4.2 TASA INTERNA DE RETORNO.....	109
4.3.4.3 PERIODO DE RECUPERACION DE LA INVERSION.....	111
<b>CAPÍTULO V.....</b>	<b>113</b>
PROPUESTA DE ALTERNATIVAS FINANCIERAS DE MEJORAMIENTO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.....	113
5.1. PROPUESTA PARA MEJORAR LA CONCESION DE LOS MICROCRÉDITOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.....	113
5.2 DETERMINAR ALTERNATIVAS DE MEJORAMIENTO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.....	117
5.3 METODOLOGÍA PARA IMPLANTAR INDICADORES DE GESTIÓN.....	120
5.3.1 INDICADORES CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS.....	122
<b>CAPÍTULO VI.....</b>	<b>127</b>
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	127
6.1 CONCLUSIONES.....	127
6.2 RECOMENDACIONES.....	128
<b>ANEXOS.....</b>	<b>129</b>
<b>BIBLIOGRAFIA</b>	<b>160</b>

## INDICE DE ANEXOS

<i>Anexo 1 Balance General Año 2009</i>	<i>129</i>
<i>Anexo 2 Balance de Resultados año 2009</i>	<i>131</i>
<i>Anexo 3 Balance General año 2010</i>	<i>132</i>
<i>Anexo 4 Balance de Resultados año 2010</i>	<i>134</i>
<i>Anexo 5 Balance General año 2011</i>	<i>135</i>
<i>Anexo 6 Balance de Resultados año 2011</i>	<i>137</i>
<i>Anexo 7 Calculo de Muestra</i>	<i>138</i>
<i>Anexo 8 Calculo Proyección Tasa de Crecimiento</i>	<i>139</i>
<i>Anexo 9 Calculo para determinar los índices</i>	<i>140</i>
<i>Anexo 10 Calculo tasa de Crecimiento 8%</i>	<i>143</i>
<i>Anexo 11 Proyección de Gastos</i>	<i>144</i>
<i>Anexo 12 Detalle de ingresos Proyectados por años</i>	<i>145</i>
<i>Anexo 13 Resultado de Encuestas por el servicio que presta la Cooperativa</i>	<i>158</i>

## INDICE DE CUADROS

<i>Cuadro No. 1 Evolución del PIB</i>	38
<i>Cuadro No. 2 Evolución de la tasa de inflación</i>	40
<i>Cuadro No. 3 Tasa de Desempleo</i>	45
<i>Cuadro No. 4 Matriz de Resultado Interno</i>	55
<i>Cuadro No. 5 Matriz de Resultado Externo</i>	56
<i>Cuadro No. 6 Matriz de Potencialidad</i>	58
<i>Cuadro No. 7 Matriz de Vulnerabilidad</i>	59
<i>Cuadro No. 8 Análisis Horizontal Período 2009-2011</i>	71
<i>Cuadro No. 9 Variación Activos Fijos</i>	73
<i>Cuadro No. 10 Crecimiento en Captaciones</i>	74
<i>Cuadro No. 11 Análisis Vertical Balance General</i>	79
<i>Cuadro No. 12 Análisis Horizontal del Estado de Resultados</i>	82
<i>Cuadro No. 13 Análisis Vertical de las Cuentas de Resultados</i>	85
<i>Cuadro No. 14 Variación Horizontal de la Cuenta Cartera de Crédito</i>	87
<i>Cuadro No. 15 Participación del Crédito y su Destino</i>	89
<i>Cuadro No. 16 Crecimiento por Destino de Crédito</i>	89
<i>Cuadro No. 17 Índices de Morosidad</i>	91
<i>Cuadro No. 18 Índice de Protección</i>	92
<i>Cuadro No. 19 Índice de Relación Gasto e Ingresos</i>	93
<i>Cuadro No. 20 Índice de Liquidez</i>	93
<i>Cuadro No. 21 Índice de Solvencia</i>	94
<i>Cuadro No. 22 Oferta</i>	95
<i>Cuadro No. 23 Demanda</i>	95
<i>Cuadro No. 24 Demanda Insatisfecha</i>	96
<i>Cuadro No. 25 Evolución de Tasas de Interés en Microcrédito</i>	97
<i>Cuadro No. 26 Ingresos Proyectados</i>	98
<i>Cuadro No. 27 Egresos Proyectados</i>	99
<i>Cuadro No. 28 Cuadro de Inversión</i>	100
<i>Cuadro No. 29 Flujo de Caja</i>	101
<i>Cuadro No. 30 Balance General Proyectado</i>	102
<i>Cuadro No. 31 Estado de Resultados Proyectado</i>	103
<i>Cuadro No. 32 Costos Fijos y Variables Año 1</i>	104
<i>Cuadro No. 33 Costos Fijos y Variables Año 5</i>	106
<i>Cuadro No. 34 Beneficios Neto</i>	107
<i>Cuadro No. 35 Factor Simple de Actualización</i>	108
<i>Cuadro No. 36 Beneficios Netos Actualizados</i>	109
<i>Cuadro No. 37 Valor Actual Inicial</i>	110
<i>Cuadro No. 38 Valor Actual Superior</i>	111
<i>Cuadro No. 39 Indicadores de Gestión</i>	125



## INDICE DE GRAFICOS

<i>Gráfico No. 1 Principios en el Ecuador</i>	<i>18</i>
<i>Gráfico No. 2 Proceso de Recuperación de Cartera</i>	<i>31</i>
<i>Gráfico No. 3 Organigrama Estructural</i>	<i>33</i>
<i>Gráfico No. 4 Evolución del PIB</i>	<i>38</i>
<i>Gráfico No. 5 Comportamiento de la tasa de inflación</i>	<i>40</i>
<i>Gráfico No. 6 Tasas de Interés Activas Referenciales</i>	<i>41</i>
<i>Gráfico No. 7 Tasas de Interés Pasivas Referenciales</i>	<i>42</i>
<i>Gráfico No. 8 Niveles de desocupación en Hombre y Mujeres</i>	<i>44</i>
<i>Gráfico No. 9 FODA</i>	<i>51</i>
<i>Gráfico No. 10 Matriz de Alto Impacto</i>	<i>57</i>
<i>Gráfico No. 11 Diagrama del procedimiento de crédito</i>	<i>68</i>
<i>Gráfico No. 12 Captaciones de Ahorros</i>	<i>75</i>
<i>Gráfico No. 13 Variación Horizontal Cuentas de Activo</i>	<i>76</i>
<i>Gráfico No. 14 Variación Horizontal Cuentas del Pasivo</i>	<i>77</i>
<i>Gráfico No. 15 Variación Horizontal Cuentas del Patrimonio</i>	<i>77</i>
<i>Gráfico No. 16 Variación Porcentual del Activo, Pasivo, Patrimonio</i>	<i>78</i>
<i>Gráfico No. 17 Variación Cuentas del Activo Año 2011</i>	<i>80</i>
<i>Gráfico No. 18 Variación Cuentas del Pasivo Año 2011</i>	<i>81</i>
<i>Gráfico No. 19 Variación Cuentas del Patrimonio Año 2011</i>	<i>81</i>
<i>Gráfico No. 20 Variación Cuenta de Ingresos</i>	<i>83</i>
<i>Gráfico No. 21 Variación Cuenta de Egresos</i>	<i>84</i>
<i>Gráfico No. 22 Crecimiento de los Ingresos y Egresos años 2009-2011</i>	<i>84</i>
<i>Gráfico No. 23 Variación Vertical Cuentas de Ingresos año 2011</i>	<i>86</i>
<i>Gráfico No. 24 Variación Vertical Cuentas de Egreso año 2011</i>	<i>86</i>
<i>Gráfico No. 25 Cartera Vencida por Destino de Crédito</i>	<i>88</i>
<i>Gráfico No. 26 Destino del Crédito</i>	<i>90</i>
<i>Gráfico No. 27 Punto de Equilibrio</i>	<i>105</i>
<i>Gráfico No. 28 Porcentaje de encuestados</i>	<i>113</i>
<i>Gráfico No. 29 Porcentaje de clientes a acceder a un micro crédito</i>	<i>114</i>
<i>Gráfico No. 30 Preferencia en montos para acceder al microcrédito</i>	<i>115</i>
<i>Gráfico No. 31 Preferencia en plazos</i>	<i>115</i>
<i>Gráfico No. 32 Limitantes para acceder al crédito</i>	<i>116</i>
<i>Gráfico No. 33 Instituciones Financieras en las que se han endeudado</i>	<i>117</i>
<i>Gráfico No. 34 Destino del Crédito</i>	<i>118</i>
<i>Gráfico No. 35 Cooperativas en las que han accedido a un crédito</i>	<i>119</i>
<i>Gráfico No. 36 Motivo por el cual son socios de la Cooperativa</i>	<i>119</i>
<i>Gráfico No. 37 Tipos de Indicadores de Gestión</i>	<i>124</i>

*PROPUESTA DE IMPLANTACION DEL PROGRAMA DE MICROCREDITO EN LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE MAYO LTDA.*

OFFER OF THE MICROCREDIT PROGRAM SETTLING-IN IN THE CREDIT AND  
SAVING LIMITED UNION “23 DE MAYO”.

***RESUMEN EJECUTIVO***

Las cooperativas se basan en valores de; autoayuda, auto responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad, brindando la oportunidad de crecer a sus socios, para cumplir con estos valores la Legislación Ecuatoriana dividen en cinco grupos a las cooperativas que son: de producción, ahorro y crédito, consumo, vivienda y servicios, por ende, a lo largo de la historia se van creando diversas cooperativas que cumplen con finalidades distintas como: prestación servicios mortuorios, médicos, captaciones, y entrega de créditos.

Entre los créditos que la sociedad requiere en la actualidad es el microcrédito, el mismo que tiene el propósito de financiar pequeños proyectos especialmente para emprendedores que ayuden en el desarrollo económico de la nación, por tal motivo la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” tiene la apertura de extender este servicio y así cumplir con los principios del cooperativismo pese a que no generará una alta rentabilidad.

**PALABRAS CLAVES:**

ANALISIS SITUACIONAL / IMPLANTACION MICROCREDITO / EVALUACION  
FINACIERA

## **ABSTRACT**

The Credit Unions are based on values such as: self-support, self responsibility, democracy, equality, equity and solidarity, they provide their partners the opportunity to grow, The Ecuadorian Law divides the credit unions in 5 blocks to achieve the mentioned values, they are as follows: manufacturing, saving and credit, consumption, mortgage, ser-vices, so many different credit unions have been created over the years to accomplish their own goals as rendering of funeral services, medical services, funding and loans.

One of the credits that is required nowadays is the microcredit, its purpose is to promote small projects guided for pushing entrepreneurs that assist our country economic development, that is why the Credit and Saving Limited Union “23 de Mayo” has the chance to extend this kind of service for the community to achieve his goal of cooperativism even though it does not result in a high profitability.

## **KEYWORDS:**

SITUATIONAL ANALYSIS / MICROCREDIT IMPLEMENTATION / EVALUATION  
FINANCIAL

# CAPÍTULO I

## PLAN DE TESIS

### 1. TEMA.

Propuesta de implantación del programa de microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.

### 2. ANTECEDENTES.

En la actualidad la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda. otorga a sus socios préstamos hipotecarios, quirografarios para ampliación y remodelación de vivienda, o de consumo, a un plazo de dos a tres años, con un máximo de USD. 25.000,00 dependiendo del avalúo del bien que se prende, de la capacidad de pago del solicitante y de la solvencia del garante, con un interés del 13% anual. También entrega préstamos emergentes para sucesos inesperados que tengan los socios con un monto máximo de USD. 600,00, pero la Cooperativa ha visto la necesidad de implementar sus servicios he incursionado en la entrega de microcréditos ya que éstos prestamos son considerados para actividades de pequeña escala y para la iniciar el comercio de producción o de servicios. Es por ello que el tema propuesto trata de la implantación del programa de microcrédito en la Cooperativa.

El establecer el microcréditos en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.” seria incrementar el número de clientes, ya que estos préstamos al estar dirigidos para la actividad de pequeña escala estarían receptando a nuevos clientes como son: pequeños comerciantes, por ende se aprovecharía la ubicación de la agencia principal y la sucursal, ya que se encuentran situadas en zonas que tienen a sus alrededores: artesanos, negocios familiares de comercialización de productos y de servicios que necesitan de este tipo de créditos para incrementar la compra de productos, materia prima, insumos, implementación de artículos, etc.

Además con la concesión de este tipo de créditos se apoyaría a los emprendedores del sector siempre y cuando cumplan con los requerimientos que establezca la Cooperativa para su otorgamiento, por ende la Cooperativa apoyará al crecimiento económico de las familias que viven del comercio y por lo tanto se conviertan en gestores de económicos.

Para esta implementación se debe tomar en cuenta que en el Ecuador hace falta generar empleo y por consiguiente, si se apoya la entrega de microcréditos para emprendedores o a microempresarios con un interés que sea factible a un tiempo adecuado, se estaría ayudando a disminuir en pequeña escala el desempleo y subempleo de los lugares donde se encuentra ubicada la Cooperativa. Además durante la investigación del presente trabajo se debe observar como se encuentran las otras Cooperativas de ahorro y crédito de los alrededores que en este momento otorgan estos microcréditos, como se encuentran estructurados para la entrega de estos microcréditos como: plazos, garantías, interés, documentación, tiempo de recuperación de la cartera, morosidad, etc.

Los microcréditos como están dirigidos para microempresarios los cuales necesitan financiarse con recursos externos, ya sea para subsistir o para crecer, por lo tanto las instituciones financieras convencionales no incurren en esta prestación de créditos, ya que comúnmente los costos de los bancos son muy altos y los volúmenes de crédito son pequeños, además se debe considerar que las tasas de interés preferenciales no son adecuadas para una institución bancaria suficiente para que balanceen el tipo de riesgo, este es una de las razones que los bancos no ingresan en este mercado, en tal sentido es favorable para la cooperativa.

### **3. JUSTIFICACIÓN DEL PROBLEMA.**

Como toda institución, los directivos de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.”, tiene el deseo de crecimiento y ampliación organizacional, así como contribuir con mayores beneficios a la comunidad que les ha permitido implantarse, crecer y desarrollarse en el mercado por diez años, es por eso que nace esta propuesta de implantación del microcrédito para que se amplíe las operaciones de colocación de los recursos de los socios y de la institución y así contribuir a la comunidad con una nueva opción de crédito.

Además el micro crédito no solo beneficia a los actuales socios sino a quienes tendrán la oportunidad de acceder a este tipo de créditos, ya que con ello contribuirá a crecer sus negocios individuales y ha contribuir de esta manera a la economía de las pequeñas empresas, entre las actividades que se dedican son: talleres de reparación de vehículos, gráficos, panaderías, sastrerías, comercialización de cueros, calzados, artesanías, materiales de construcción, metalmecánica, transporte, restaurantes, entre otros. Como se dedican a diversas actividades el Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador menciona el aporte que este sector contribuye al Producto Interno Bruto y manifiesta que *“Las microempresas ecuatorianas emplean a más de un millón de trabajadores con ingresos medios o bajos, lo que representa alrededor del 25% de la mano de*

*obra urbana y un aporte al Producto Interno Bruto entre el 10 y 15%<sup>1</sup>*, por ende al contribuir con la creación del microcrédito se fomentará en una pequeña parte al crecimiento de este sector.

Hay que resaltar que la “Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.”, no cuenta con este servicio y también es una de las causas por la cual se plantea el desarrollo de la presente investigación, además en este trabajo se pondrá a prueba los conocimientos en las aulas de clase, además, se pretende trabajar para fomentar un mejoramiento en los índices financieros y de gestión como tal.

#### **4.- OBJETIVO GENERAL.**

Diseñar una propuesta de implantación de microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo Ltda.” alineada a las políticas y procedimientos de la Cooperativa para cumplir con su objetivo social.

#### **4.1. OBJETIVOS ESPECIFICOS.**

- Analizar la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” en el otorgamiento de los créditos con el fin de conocer sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en la concesión del micro crédito, permitiendo así sustentar la implantación del mismo.
- Proponer políticas y procedimientos para la implantación del micro crédito con el propósito de apoyar al sector microempresarial de las zonas donde se encuentra ubicada la Cooperativa.
- Realizar el Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” para determinar la situación en la que se encuentra financieramente y proyectar los datos económicos para establecer los ingresos que obtendrá al otorgar el micro crédito.
- Plantear alternativas de solución, dependiendo de la situación financiera en la que se encuentre la Cooperativa, con la finalidad de apoyar en su crecimiento financiero, económico y social.

---

<sup>1</sup> Banco Interamericano de Desarrollo en Ecuador, página No. 16, La Microempresa en Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo, publicado en septiembre del 2006.

## **5. MARCO TEÓRICO.**

El cooperativismo es leal y se construye sobre bases filosóficas indestructibles, sobre principios sociales cuya vigencia es paralela con la vida misma, con una doctrina social profundamente humana y por ello profundamente solidaria que demanda ser leal. “Si se elige ser cooperativista hay que ser un buen cooperativista y olvidarse de aquellas practicas características de los modelos individualistas”.

Los socios cooperativos en el tiempo que pertenezcan a su institución cooperativa hacen prevalecer los valores éticos de la honestidad, la transparencia, la responsabilidad y la vocación social.

Las cooperativas se basan en valores de autoayuda, auto responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad. Las mismas que se verán reflejadas en el diario vivir de los socios que necesitan un apoyo para ser emprendedores y convertirse en entes productivos para la sociedad.

De efectuarse una serie de ajustes y generar ciertos factores positivos, el sistema cooperativo puede ser una alternativa real y capaz de integrar a una amplia gama de personas y grupos, en estructuras que propicien el desarrollo y expansión de sus potencialidades, en marcos socioeconómicos de carácter participativo y solidario, con justicia, libertad y transparencia tan necesarias para la transformación de las sociedades actuales.

El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito esta conformado por una sociedad democrática en un sistema equitativo de cooperación basado en el consenso de personas libres e iguales.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo actualmente cuenta con 1.200 socios de los cuales el 98% ha recibido un crédito promedio de USD. 3.000,00 (tres mil dólares), por otra parte existe un 85% de socios que colocan un promedio de USD. 15.000,00 (quince mil dólares) diarios, esto permite tener un flujo de efectivo suficiente para proporcionar los créditos, los mismos que para ser concedidos se verifica los siguientes requisitos: se analiza la capacidad de pago que tiene el socio al igual que su garante mediante la solicitud de crédito y en caso de ser préstamo hipotecario se pide las garantías de bienes raíces, además el socio debe presentar referencias personales, comerciales, financieras, y otros requisitos que se necesita para conocer su capacidad de endeudamiento, cumpliendo con las mencionadas obligaciones, la cooperativa procede a verificar en la central de riesgo su historial crediticio, esto permite que en el caso de atraso en la cancelación de las cuotas de los créditos la Cooperativa disponga de mecanismos jurídicos para la recuperación de la respectiva cartera vencida. Sin embargo de lo señalado y al ser alto el grado de morosidad, se

vuelve imprescindible establecer nuevos parámetros para seleccionar de mejor manera a los socios, a quienes se concederán los respectivos créditos, de igual manera se vuelve necesario establecer mecanismos eficientes para la recuperación y cobro de la cartera vencida.

## **6. HIPOTESIS GENERAL.**

Es factible la propuesta de implantación del microcrédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo Ltda.” cuyas normas, políticas y procedimientos se encuentran alineadas en el marco cooperativista del Ecuador y contribuye al desarrollo de los microempresarios y al crecimiento financiero de la cooperativa.

### **6.1 HIPOTESIS ESPECÍFICAS.**

- El análisis de la situación actual del otorgamiento de los créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo Ltda.” proporciona los elementos necesarios para conocer sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en la concesión del microcrédito.
- El Planteamiento de políticas y procedimientos de crédito permite la implantación del microcrédito que fomenta el apoyo para el desarrollo de los microempresarios en las zonas que se encuentra la Cooperativa.
- El análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo Ltda.” posibilita determinar su situación actual así como establecer si el otorgamiento del microcrédito es rentable para la cooperativa.
- El conocimiento de la situación en que se encuentre la cooperativa permite el planteamiento de soluciones para fomentar la competitividad tanto financiera, económica como social.

## **7. METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.**

### **7.1 METODOS.**



En la presente investigación se aplicará inicialmente el Método Inductivo, porque se partirá de las realidades particulares para llegar a conclusiones generales. También se aplicará el Método Analítico de las normas, procedimientos, políticas que se encuentran en el Reglamento Interno de la Cooperativa, así como de las leyes vigentes para el otorgamiento de los créditos, además, se aplicará el Método Analítico para revisar las proyecciones financieras que representará el microcrédito en la Cooperativa.

Para cumplir con los objetivos planteados y recabar la información necesaria para sustentar la presente investigación se utilizará el Método Empírico y técnicas que permitan un análisis, depuración, proceso y datos estadísticos para fundamentar científicamente los contenidos teóricos y prácticos de la investigación.

Además para analizar los datos financieros y otros aspectos de la Cooperativa se tomará los antecedentes históricos que permita analizar, y proyectar su posible rentabilidad al poner en marcha el presente trabajo.

## **7.2 TECNICAS DE INVESTIGACIÓN.**

Las técnicas de investigación están ligadas muy estrechamente con las fuentes de información con las que se sustentará el trabajo de investigación y son las siguientes:

### **7.2.1 Fuentes primarias.**

**Observación Directa.-** En la recopilación de datos se aplicará la observación directa, para recolectar información visual que permita crear una línea para el microcrédito.

**Entrevistas con agentes calificados.-** Esta técnica se utilizará para obtener información tanto de los socios como de los directivos para de esta forma profundizar en los temas que ayuden al desarrollo del presente estudio.

**Encuesta.-** Técnica que permitirá obtener información de los involucrados como son los socios, empleados, directivos y microempresarios que se encuentren en los alrededores de las instalaciones de la Cooperativa, la misma contendrá un cuestionario de preguntas de fácil comprensión.

Con esta técnica se podrá obtener mayor información, para analizar cuál es la situación actual de la Cooperativa, con respecto a su oferta, demanda y la implantación del microcrédito.

Estas fuentes de información ayudan al desarrollo de la investigación lo cual permitirá tomar datos relevantes a las personas involucradas y mediante la observación, entrevistas, encuestas sustentaran la recopilación de la información y de hechos trascendentales para determinar las fortalezas, debilidades de la Cooperativa a nivel crediticio y para la implantación del microcrédito.

### 7.2.2 Fuentes secundarias.

Para sustentar el presente trabajo se acudirá durante el transcurso de la investigación las siguientes fuentes de información como son: libros, revistas, prensa escrita, Internet, catálogos, guías, datos estadísticos y todo medio impreso que permita conocer acerca de las cooperativas de ahorro y crédito, sobre los parámetros de implantación, desarrollo y evaluación financiera de los microcréditos, con respecto a la competencia plazos, tasas de interés, montos, etc., y así fundamentar todos los aspectos que permita cumplir con los objetivos planteados.

### 7.2.2.3 Variables e indicadores.

Al aplicar la medición de la variable permite conocer empíricamente en la realidad, se aplicará como se detalla en el siguiente cuadro:

<b>DOMINIO</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS</b>
<b>MICROCRÉDITO</b>	Desarrollo	Cumplimiento de normas	Verificación de Reglamentos y normas
	Factibilidad	Científica Técnica Económica	Encuesta Cuestionario
	Difusión Aplicación	Publicidad Normas Políticas Desembolso de ingresos.	Verificación de documentación otorgamiento del crédito.
	Recuperación	Cobranzas de cartera.	Revisión de cartera.
	Evaluación Financiera Económica	Nivel de satisfacción del beneficiario del microcrédito.  Grado de posicionamiento de la Cooperativa.	Encuesta Cuestionario.

		Nivel de rentabilidad para la cooperativa. (Análisis de los Estados financieros).	Índices financieros.
--	--	---	----------------------

## **PLAN ANALÍTICO**

### **CAPÍTULO I.- PLAN DE TESIS**

1. Tema
2. Antecedentes
3. Justificación del Problema
4. Delimitación espacial y temporal
5. Objetivos
6. Hipótesis
7. Metodología

### **CAPÍTULO II.- ANÁLISIS SITUACIONAL DEL COOPERATIVISMO Y DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.**

- 2.1 Historia del sistema cooperativista en el Ecuador
- 2.2. Principios del Cooperativismo.
- 2.3. Clasificación de las Cooperativas.
- 2.4 Las Cooperativas de ahorro y crédito.
- 2.5 Los créditos
  - 2.5.1 Definición
  - 2.5.2 Clasificación
- 2.6 Los microcréditos
  - 2.6.1 Definición
  - 2.6.2 Objetivo
  - 2.6.3 Beneficios
- 2.7 Análisis interno.
  - 2.7.1 Antecedentes.
  - 2.7.2 Filosofía empresarial
    - 2.7.2.1 Misión.
    - 2.7.2.2 Visión.
    - 2.7.2.3 Principios y valores
  - 2.7.3 Análisis por áreas.

- 2.7.3.1 Área de crédito
  - 2.7.3.1.1 Políticas y procedimientos para la concesión de los créditos
  - 2.7.3.1.2 Requisitos para la aprobación de los créditos.
  - 2.7.3.1.3 Plazo, tasas, montos de los créditos
  - 2.7.3.1.4 Garantías
  - 2.7.3.1.5 Políticas de renovación de los créditos
  - 2.7.3.1.6 Normas para la recuperación de cartera.
  - 2.7.3.1.7 Limitaciones en el otorgamiento de los créditos
- 2.7.3.2. Área Administrativa
  - 2.7.3.2.1 Organigrama estructural.
  - 2.7.3.2.2 Organigrama funcional.
- 2.7.3.3 Área Financiera
  - 2.7.3.3.1 Contable
  - 2.7.3.3.2 Tesorería
- 2.7.4 Principales operaciones de la Cooperativa.
- 2.7.5 Productos y servicios.
- 2.7.6 El segmento de mercado de la Cooperativa.
- 2.8. Análisis externo
  - 2.8.1 Análisis Macroambiente
    - 2.8.1.1 Factor Económico
    - 2.8.1.2 Factor Político
    - 2.8.1.3 Factor Social
    - 2.8.1.4 Factor Tecnológico
  - 2.8.2. Análisis Microambiente
    - 2.8.2.1 Proveedores
    - 2.8.2.2 Clientes
    - 2.8.2.3 Competencia
      - 2.8.2.3.1 Los créditos que otorga la competencia
      - 2.8.2.3.2 Los procedimientos para la entrega de créditos
      - 2.8.2.3.3 Las limitaciones de los créditos
      - 2.8.2.3.4 Las ventajas de los créditos
    - 2.8.2.4 Tasas de Interés
- 2.9. Análisis FODA
  - 2.9.1 Fortalezas
  - 2.9.2 Debilidades

- 2.9.3 Amenazas
- 2.9.4 Oportunidades
- 2.9.5 Matriz de relacionamiento

### **CAPÍTULO III.- POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA IMPLANTACIÓN DEL MICROCRÉDITO**

- 3.1 Definición.
- 3.2 Objetivo.
- 3.3 Alcance.
- 3.4 Tipos de Garantías.
  - 3.4.1 Sobre Ahorros.
  - 3.4.2 Sobre Inversiones.
  - 3.4.3 Bienes Raíces.
- 3.5 Tasas de Interés.
- 3.6. Tasas reajustables
- 3.7. Montos.
- 3.8. Plazo.
- 3.9. Políticas y procedimientos para concesión de créditos.
  - 3.9.1 Requisitos.
  - 3.9.2 Calificación del riesgo.
  - 3.9.3 Verificación de documentación.
  - 3.9.4 Aprobación.
- 3.10. Otorgamiento del microcrédito.
- 3.11. Limitaciones
- 3.12. Políticas y procedimientos para la recuperación de cartera.
  - 3.12.1 Seguimiento del crédito
  - 3.12.2. Técnicas de cobro.
  - 3.12.3 Renovación de los créditos.

### **CAPÍTULO IV.- ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “23 DE MAYO LTDA.”**

- 4.1 Aspectos financieros Contables
  - 4.1.1 El Balance General
  - 4.1.2 El Estado de Pérdidas y Ganancias
- 4.2. Análisis Financiero.

- 4.2.1 Análisis de los Estados Financieros.
- 4.2.2 Análisis de los indicadores.
  - 4.2.2.1 Rendimiento de la cartera
  - 4.2.2.1.2 Indicadores de Morosidad
  - 4.2.2.1.3 indicadores Financieros
- 4.3. Proyección de los aspectos Financieros al aplicar los microcréditos.
  - 4.3.1 Proyección Balance General.
  - 4.3.2 Proyección Estado de Pérdidas y Ganancias.
  - 4.3.3 Análisis el Punto de Equilibrio en la aplicación del microcrédito.
  - 4.3.4 Análisis de indicadores Financieros
    - 4.3.4.1 TIR
    - 4.3.4.2 PRI
    - 4.3.4.3 VAN

## **CAPÍTULO V.- PROPUESTA DE ALTERNATIVAS FINANCIERAS DE MEJORAMIENTO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “23 DE MAYO” LTDA**

- 5.1. Propuesta para mejorar la concesión de los microcréditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” Ltda.
- 5.2. Determinar alternativas de mejoramiento Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” Ltda.
- 5.3. Metodología para implantar indicadores de gestión
  - 5.3.1 Indicadores cuantitativos y cualitativos

## **CAPÍTULO VI.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

- 6.1 Conclusiones.
- 6.2 Recomendaciones.

ANEXOS

BIBLIOGRAFIA

# CAPÍTULO II

## ANÁLISIS SITUACIONAL DEL COOPERATIVISMO Y DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.

### 2.1 HISTORIA DEL SISTEMA COOPERATIVISTA EN EL ECUADOR.

Para plasmar la historia del Sistema Cooperativista en el Ecuador se efectuará una breve reseña del cooperativismo en el mundo y así llegar a la creación del Cooperativismo en el Ecuador, a continuación se detalla el resumen de varios textos y revista Cooperativa

El cooperativismo tiene su origen en la idea de la cooperación, para establecer la solidaridad, satisfacer las necesidades, solucionar los problemas comunes, es decir, ayudarse mutuamente para alcanzar sus proyectos, esta manifestación se remonta a los tiempos más antiguos, donde los seres humanos se unían para formar clanes y tribus, para ayudarse en labores de caza, pastoreo, en la protección de los ataques enemigos o en las construcción de vivienda que servía de refugio contra las inclemencias de la naturaleza, es por ende que individualmente no podía realizar este tipo de actividades esta necesidad da origen a la cooperación y la solidaridad.

En el deseo de formar una sociedad ideal los pensadores como Platón dan una idea de solidaridad en su obra “La República”, señalando un precedente de los principios del cooperativismo, se puede citar también a otro de los pensadores como Tomás Moro que dejan ya un antecedente como el punto de partida de una visión histórica de la cooperación en su escrito la “Utopía”.

Entre los precursores del cooperativismo se debe mencionar *Peter Cornelius Plockboy* conocido como el patriarca de la cooperación, tiene una publicación en 1659 en el cual recopila su doctrina cooperativista, acentuó los principales pasos del cooperativismo.

El ilustre ideólogo del siglo XIX *Robert Owen* considerado el padre de la cooperación Inglesa y de la cooperación moderna en general, perfecciona la estructura del cooperativismo.

El cooperativismo obrero y de producción fue desarrollado y popularizada en Francia por *Philippe Buchez* y *Louis Blanc*, en cambio entre quienes destaca como precursores en el cooperativismo de consumo son *William King*, el creador del titulado “The Cooperator” (El Cooperador) y el comerciante *Michael Derrion*, mientras que la cooperación de ahorro y crédito, fue instituido por

los alemanes: *Hermann Schulze* quien creó las cajas de socorro para sastres, con la finalidad del aprovisionamiento de materias primas en forma conjunta y el *Friedrich Wilhelm Raiffeisen*, considerado el padre de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, escribió su libro “Las asociaciones de cajas de crédito como medida para evitar la miseria de la población rural, artesanal y obreros urbanos”, además instauró algunas cooperativas para ayudar a las poblaciones rurales de Alemania, en cambio en Estados Unidos El periodista canadiense *Alfonso Desjardins*, trajo la idea de las Cooperativas de Ahorro y Crédito a los Estados Unidos y gracias a la acción de *Eduardo A. Filene* y de *Roy F. Bergengren*, alcanza un desarrollo verdaderamente sorprendente en América del Norte.

El movimiento Cooperativo se afianza en el pueblo de Rochdale en el condado de Lancashire, Inglaterra, cerca de Manchester en 1844 cuando un grupo de personas de una fábrica, angustiados por la difícil situación económica que atravesaban, desarrollaron la idea de reunir sus pequeños esfuerzos para lograr un beneficio común y así solucionar los problemas que atravesaban.

Entre una de las ideas que tuvieron fue la de crear una cooperativa de consumo, originada por uno de los discípulos de Owen y King, les interesaba encontrar la “igualdad económica”, es decir, la fórmula que permitiera el reparto equitativo de los beneficios. Los pioneros de Rochdale pudieron encontrar la síntesis perfecta armónica y operante donde habían fracasado hombres de la capacidad de Owen y King y fueron veintiocho trabajadores algunos de ellos casi analfabetos que hallaron la síntesis perfecta del cooperativismo, la cual consistía en el reembolso de los dividendos.

En su inicio el cooperativismo fue considerado como una doctrina debidamente estructurada, como un todo orgánico, como un conjunto de principios y reglas homogéneas que conducen a un fin específico, comienza a tomar fuerza y a perfeccionarse con los llamados “Precursores de Rochdale”.

Los precursores de Rochdale adoptaron ciertas reglas o técnicas conocidas como Principios de Rochdale los mismos que se exponen a continuación:

1. Libre acceso y Retiro voluntario;
2. Control democrático;
3. Interés limitado al capital;
4. Retorno de excedentes;
5. Neutralidad política y religiosa;
6. Ventas al contado (Integración Cooperativa); y,



## 7. Fomento de la Educación.

*“Los principios que originalmente establecieron los pioneros de Rochdale para las sociedades cooperativas, dieron una nitidez al funcionamiento interno en la organización y permitieron una simplicidad al movimiento cooperativo, para valerse de una identidad común fácilmente comprensible...”<sup>2</sup>*

Posteriormente a los Pioneros de Rochdale se conforma el cooperativismo de consumo en Gran Bretaña y se extendió a los países de Francia, Alemania, Italia, los países escandinavos llegando a difundirse por Europa hasta abarcar a todo mundo.

Es en Alemania que se inician la creación de los Bancos Populares, es decir, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, para ayudar a los artesanos y pequeños industriales, en cambio en Francia prosperaban las cooperativas de producción y trabajo, mientras en Bélgica y en Holanda el desarrollo del cooperativismo de consumo rural; en los países escandinavos se desarrollaron el cooperativismo de consumo, el cooperativismo de vivienda y el de seguros cooperativos, en España, Portugal y Polonia se da el cooperativismo de consumo y de campo, en Hungría se pone énfasis en las cooperativas agrícolas y artesanales y se expande las cooperativas de consumo por los continentes de Asia, África y Oceanía, en cambio en los Estados Unidos se expandieron las cooperativas de ahorro y crédito, las agrícolas y las del mercado, esta expansión se debe a las ideas de cooperación.

Durante el desarrollo de la historia en el mundo se puede observar que la solidaridad, el esfuerzo conjunto y el intercambio, son parte de los principios del cooperativismo para establecer una sociedad más justa y solidaria entre quienes necesitan mejorar: su económica, la producción, la vivienda, entre otras.

El cooperativismo es una herramienta eficaz para que la población de los países subdesarrollados puedan surgir y no esperar únicamente del Estado o de otras instituciones en la solución de las necesidades comunes, sino depender del esfuerzo mutuo, encontrando la salida a los problemas de; educación, industria, crédito, mortuorias, etc., y llegando a una distribución económica más equitativa especialmente en los momentos de crisis económica de un país así como lo hallaron los Pioneros de Rochdale.

---

<sup>2</sup> Ipac, “Los Pioneros de Rochdale”, [www.ipac](http://www.ipac), 2005, artículo que expone los siete principios establecidos por Rochdale, dichos principios serán expuestos como fundamento teórico del funcionamiento de las cooperativas.

En el Ecuador según la obra, El Cooperativismo en el Ecuador, editada por Da Ros Giuseppina, considera “*que la cooperación en el Ecuador tiene una larga tradición histórica que se remota a las épocas precoloniales, cuando se constituyó en un factor muy importante para el desarrollo organizacional y cultural de su población. Antes y después de la dominación de los Incas y conquista de los españoles, existían formas de cooperación voluntarias de las colectividades agrarias para llevar a cabo obras de beneficio comunitario o de beneficio familiar, denominadas de diferente maneras: mingas, trabajo mancomunado, cambian manos, etc.*”<sup>3</sup>

Una vez revisado el sistema cooperativo en el mundo, a continuación se detalla la reseña del surgimiento de las Cooperativas en el Ecuador, según la Revista FECOA en su edición año 2004

En el año 1910 en la ciudad de Guayaquil se organiza el sistema cooperativo La Compañía de Préstamos y Construcciones de Guayaquil, la misma que se desconoce el tiempo que estuvo operando y cuando dejó de existir. En el mismo año se constituye la Sociedad Cooperativa de Profesores que concedían préstamos a los deudos de los socios fallecidos para los gastos de sepelio, sus gestores fueron los mismos profesores.

La Sociedad Cooperativa de Comercio se organiza y constituye en los años de 1910-1912, su propósito era abaratar precios de algunos productos para negocio de sus socios sus gestores pequeños comerciantes.

En 1912 se constituye la Asociación Cooperativa de Agricultores, integrada por cacaoteros guayaquileños dedicados a la comercialización del producto.

En 1919 en Guayaquil se constituye la cooperativa Asistencia Social Protectora del Obrero.

En la ciudad de Riobamba en el año de 1927 se organiza La Caja de ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación del Chimborazo.

En 1927 en el Cantón de Jujan los agricultores del sector constituyen la Cooperativa Agrícola con un capital inicial de 3.000,00 sucres.

En 1928 en la ciudad de Quito, Hermandad Ferroviaria organiza una Cooperativa de Consumo.

---

<sup>3</sup> Da Ros, Giuseppina, “El Cooperativismo en el Ecuador”, [www.neticcop](http://www.neticcop.com), 2003, en el capítulo introductorio, se refiere a la historia del cooperativismo en el Ecuador.

En 1937 en San Gabriel se funda una cooperativa agrícola denominada Montúfar y en el mismo año en la ciudad de Riobamba Sindicato Textil El Prado.

En el año 1938 en las ciudades de Cuenca, Tabacundo, Cayambe, Quito, se creó las cooperativas denominadas Obrera de Consumo, Tejedores de Sombrero de Paja Toquilla de Cayambe, Empleados Públicos No.1, respectivamente.

En el contexto histórico en la legislación Cooperativa en 1937, que es el año en el que se considera la etapa de arranque del cooperativismo en el Ecuador, pero fue en la década del cincuenta al sesenta que cobró verdadera presencia en el ámbito nacional cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas, en esto intervinieron directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados, es decir, instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales, a título personal o encargados por alguna organización de carácter político o social.

El sistema cooperativo se desarrollo en un marco que carecía de regulaciones estatales y del control del Estado, pasaron algunos años para que nazca una Ley que regule a las Cooperativas y es a partir de septiembre de 1966 que se marca el inicio normativo del sistema cooperativo con la expedición de la nueva Ley de Cooperativas y su Reglamento, esto fue en la Presidencia Interina de Clemente Yerovi Indaburu, en la actualidad se elimina la Ley de Cooperativas y es sustituida por la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidaria, publicada en el registro ofician No. 444 y dicta en mayo del 2011.

Las cooperativas es una de las alternativas que encontrado la sociedad Ecuatoriana desde tiempos de los incas donde existía el intercambio, las mingas y se va evolucionando hasta encontrarse en la actualidad con las mutualistas, sindicatos y con las cooperativas que son una forma solidaria de cumplir, es por ello que es necesario seguir manteniendo esta forma de ayuda y esfuerzo mutuo, que principalmente tiene una función de ser sin finalidad de lucro a excepción del las cooperativas de ahorro y crédito .

En el Ecuador el desarrollo de las cooperativas ha permitido solucionar los problemas de sus asociados de acuerdo a sus necesidades como son: textileras, de vivienda, producción, agrícolas-ganaderas, de ahorro y créditos, etc., cumpliendo siempre con los principios del cooperativismo y las regulaciones emitidas por la Dirección Nacional de cooperativas que es parte del Ministerio Inclusión económica y social.

## **2.2. PRINCIPIOS DEL COOPERATIVISMO.**

“La identidad incluye un conjunto de los principios cooperativos revisados, descriptos como "pautas mediante las cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores, estos son:

### **1. Asociación voluntaria y abierta**

Las cooperativas son organizaciones voluntarias, abiertas a todas las personas capaces de utilizar sus servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de asociarse, sin discriminaciones raciales, políticas, religiosas, sociales y de género.

### **2. Administración democrática por los asociados**

Las cooperativas son organizaciones democráticamente administradas por sus asociados, quienes participan activamente en la fijación de políticas y en la toma de decisiones. Los hombres y mujeres, elegidos como representantes son responsables ante los asociados. En las cooperativas primarias los asociados tienen iguales derechos de voto (un asociado, un voto) y las cooperativas de otros niveles se organizan asimismo en forma democrática.

### **3. Participación económica de los asociados**

Los asociados contribuyen equitativamente a la formación del capital de su cooperativa y lo administran democráticamente. Por lo general, al menos una parte de ese capital es propiedad común de la cooperativa. Los asociados suelen recibir una compensación limitada, si acaso alguna, sobre el capital suscrito como condición para asociarse. Destinan los excedentes a todos o alguno de los siguientes fines: el desarrollo de la cooperativa, mediante la constitución de reservas de las cuales una parte al menos debe ser indivisible; la distribución a los asociados en proporción a sus operaciones con la cooperativa y el apoyo a otras actividades aprobadas por los asociados.

### **4. Autonomía e independencia**

Las cooperativas son organizaciones autónomas de autoayuda administradas por sus asociados. Si intervienen en acuerdos con otras organizaciones, incluidos los gobiernos, o captan capital de fuentes externas, lo hacen en términos que aseguren el control por parte de los asociados y mantengan su autonomía cooperativa.

### **5. Educación, formación e información**

Las cooperativas brindan educación y capacitación a sus asociados, representantes elegidos, funcionarios y empleados, de manera que puedan contribuir efectivamente al desarrollo de ellas.

Informan al público en general, particularmente a los jóvenes y a los líderes de opinión, acerca de la naturaleza y los beneficios de la cooperación.

## 6. Cooperación entre cooperativas

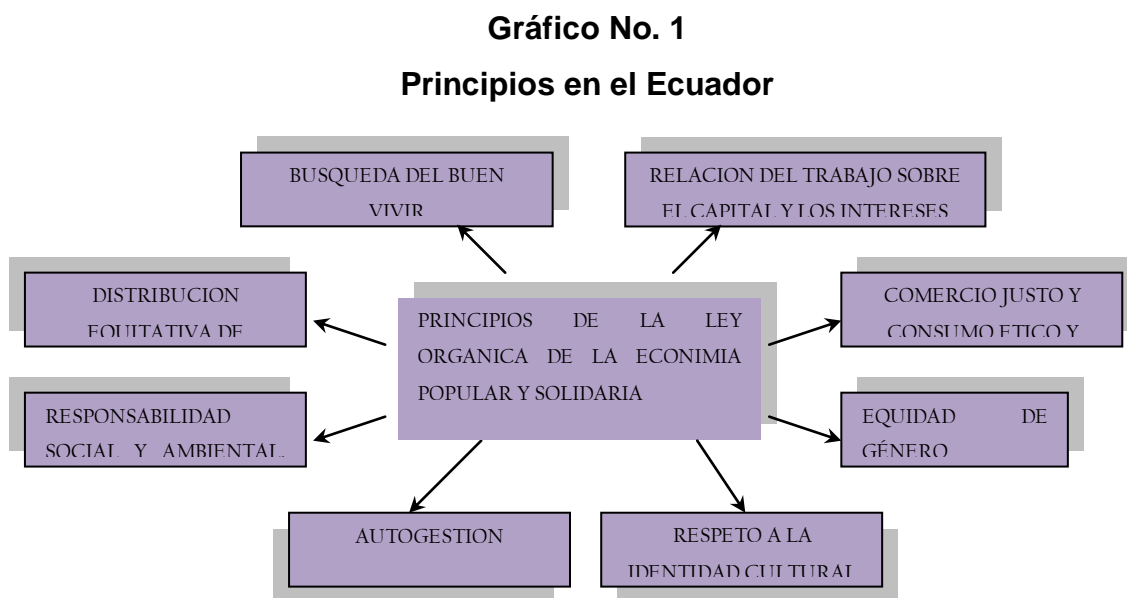
Las cooperativas sirven más eficientemente a sus asociados y fortalecen al movimiento cooperativo trabajando mancomunadamente a través de estructuras locales, nacionales, regionales e internacionales.

## 7. Interés por la comunidad

A la vez que atienden las necesidades de sus asociados, las cooperativas trabajan en pro del desarrollo sustentable de sus comunidades mediante políticas aprobadas por aquéllos.

Los principios que constituyen la esencia de las cooperativas no son independientes unos de otros. Están unidos por tenues lazos y cuando se ignora uno, los otros se resienten. Las cooperativas no deberían ser juzgadas exclusivamente en base a uno cualquiera de los principios sino que se las debería evaluar por la manera en que adhieren a los principios como una totalidad”<sup>4</sup>.

En el Ecuador en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario en su Art. 4 detalla los principios, los mismos que se representan en el siguiente gráfico:



**Fuente:** Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

**Elaboración:** Autora

<sup>4</sup> Izquierdo, Consuelo, Cooperativismo una alternativa de desarrollo. Pag 35.  
[www.hacienda.go.cr/.../El%20cooperativismo](http://www.hacienda.go.cr/.../El%20cooperativismo)

En el Gráfico se puede observar que estos principios no se encuentran fuera de lo establecido por los pioneros de Rochdale, como la distribución equitativa de excedentes, Autogestión, Respeto a Identidad Cultural, Prelación del trabajo sobre el capital y los intereses colectivos, todos estos enmarcan la igualdad de derechos y la responsabilidad tanto social como ecológica, también se puede mencionar dentro de este artículo la búsqueda del Buen Vivir que es la que enmarca en la Constitución de la República como prioridad.

## 2.3. CLASIFICACIÓN DE LAS COOPERATIVAS

Según la Legislación Ecuatoriana las Cooperativas se dividen en cinco grupos:

- Cooperativa de Producción;
- Cooperativa de Consumo;
- Cooperativa de vivienda;
- Cooperativa de Ahorro y Crédito; y,
- Cooperativa de Servicios.

**“ Art. 24 Cooperativas de producción.-** Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles.

**Art. 25 Cooperativas de consumo.-** Son aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes de libre comercialización; tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía.

**Art. 26 Cooperativas de vivienda.-** Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios. En estas cooperativas la adjudicación de los bienes inmuebles se efectuará previo sorteo, en Asamblea General, una vez concluidas las obras de urbanización o construcción; y, se constituirán en patrimonio familiar. Los cónyuges o personas que mantienen unión de hecho, no podrán pertenecer a la misma cooperativa.

**Art. 81 Cooperativas de ahorro y crédito.-** Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

**Art. 28 Cooperativas de servicios.-** Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud.

En las cooperativas de trabajo asociado sus integrantes tienen, simultáneamente, la calidad de socios y trabajadores, por tanto, no existe relación de dependencia.”<sup>5</sup>

Las cooperativas al ser clasificadas en cinco grupos pueden ser reconocidas de acuerdo a la actividad que desarrolle y con ello establecer la finalidad que cada uno aporta a la comunidad y a sus asociados. Las cooperativas de acuerdo a su actividad contribuyen a cada área como es: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles, de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos, herramientas, venta de materiales, productos de artesanía, adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización, de ahorro-crédito, trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud, entre otras.

## **2.4 LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Las Cooperativas de ahorro y crédito se constituyen como sociedades de derecho privado formado por personas naturales o jurídicas, que realizan distintas actividades económicas, efectúan préstamos a sus socios, servicios de caja, tesorería, depósitos a la vista y a plazo, emitir tarjetas de crédito, y otras actividades financieras con el propósito de solucionar diferentes carestías de sus beneficiarios.

Las Cooperativa de Ahorro y Crédito son entidades creadas con la finalidad de satisfacer las necesidades sociales y económicas de sus socios. Incentivando a la cultura del ahorro para obtener

---

<sup>5</sup> Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, Registro oficial 444 del 10 de Mayo del 2011, pp5, 10.

acceso a los beneficios que brinda la institución. En la que todos sus asociados tienen igualdad de derechos y están bajo normas de auto ayuda, auto responsabilidad, auto administración.

Las cooperativas de ahorro y crédito persiguen las siguientes metas:

- Asociar libre y democráticamente a personas unidas por un vínculo común y que ahorran sistemáticamente;
- Prestar dinero entre los socios a un bajo interés;
- Reconocer dividendos al capital y distribuir excedentes en proporción al pago de los servicios utilizados; y,
- Administrar la empresa por cuenta propia de los socios y buscar la preparación permanente de éstos para un manejo eficiente de la cooperativa.

Entre las primeras Cooperativas de Ahorro y Crédito que se constituyeron fueron: Cooperativa de Ahorro y Crédito Federación Obrera de Chimborazo, formada por obreros de la localidad de Riobamba en el año de 1927, en la ciudad de Guayaquil se crea la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empelec, en Quito se constituye la Cooperativa de Ahorro y Crédito Postal, entre otras.

En la costa, región agobiada por los problemas de la marginalidad las ideas de los socialistas encuentran campo fértil entre los obreros y la pequeña burguesía para la formación de asociaciones mutualistas, caja de ahorro. Por otro lado en la sierra la iglesia hace posible la organización cooperativista que agrupa a los artesanos obreros, pequeños comerciantes como una forma de cooperación mutua.

## **2.5 LOS CRÉDITOS**

En este tema se empezara con conceptos básicos, del crédito, su clasificación para después introducir al microcrédito que es el tema de estudio.

### **2.5.1 DEFINICIÓN**

Palabra que proviene del latín Creditus que significa “confiar o tener confianza”. El crédito es una operación financiera, en donde la persona llamada deudor está en la obligación de cancelar valores mensuales al acreedor en un tiempo determinado.

Esta operación puede darse entre una institución financiera y un cliente quienes mediante un documento mercantil (letras de cambio, pagares, prendas, hipotecas y otros) se comprometen; por



una parte la institución financiera entregar el monto solicitado y la otra parte cancelar un valor mensual más recargos en el caso que no cumplir con sus obligaciones de pago mensual en la fecha establecida, para el cual se emite una tabla de amortización en la que consta datos como: tasa, tiempo, monto, capital e interés. Al ser una operación financiera el incumplimiento de esta conlleva a ser efectiva la garantía.

## 2.5.2 CLASIFICACIÓN

Los créditos pueden clasificarse en:

- Créditos de Consumo;
- Crédito Comercial;
- Créditos de Vivienda; y,
- Microcrédito.

**Créditos de Consumo.-** Se proporciona para adquisición de bienes o cubrir pagos por servicios e imprevistos, siempre y cuando sea para uso personal como la compra vehículo, electrodomésticos, muebles, gastos de viaje, tarjetas de crédito, etc.

**Crédito Comercial.-** Son préstamos otorgados para actividades mercantiles como la producción y/o comercialización de bienes y/o servicios.

**Créditos de Vivienda.-** Son líneas de crédito destinadas exclusivamente para la vivienda como: remodelación, compra de un terreno, construcción de vivienda, refacción, etc. Estos créditos se otorgan amparados en garantías hipotecarias.

**Microcrédito.-** Se conceden para iniciar o ampliar un negocio, es decir, los microcréditos tiene como finalidad financiar pequeños proyectos autónomos que permitan generar ingresos.

## 2.6 LOS MICROCRÉDITOS

### 2.6.1 DEFINICIÓN

Según el Premio Nobel de la Paz del año 2006 Muhammad Yunus quien es considerado como el banquero de los pobres por su lucha por conseguir una economía justa para las clases pobres de Bangla Desh”, define al microcrédito como pequeñas cantidades que se entregan a personas

vulnerables en riesgo de exclusión para ayudarles a poner en marcha un proyecto empresarial o laboral y que carecen de garantías para desarrollarlo.

El microcrédito no solo se limita a proveer servicios financieros, también suministra entrenamiento en el manejo del dinero y toca aspectos tales como: liderazgo, confianza, autoestima, educación y manejo de microempresas, con la creación de este tipo de crédito varias personas han logrado establecer su microempresa, es por ello que en los últimos años existe un considerable crecimiento en el otorgamiento de estos préstamos.

### **2.6.2 OBJETIVO**

El objetivo de los microcrédito se sustentan en los principios de solidaridad del cooperativismos, porque quienes acceden a este crédito no tienen la posibilidad de invertir con su propio capital de trabajo y por ende no tiene la oportunidad de acceder a la Banca Privada debido a sus condiciones socioeconómicas, al estar privado de garantías reales que sirva para la obtención de un crédito, es por ende que el principal objetivo del microcrédito es:

Otorgar créditos para apoyar sectores que tienen profundas limitaciones para crecer y ser autosostenibles, porque no tienen la posibilidad de invertir en capital de trabajo y tampoco la oportunidad de acceder a la Banca Privada debido a sus condiciones socioeconómicas al estar privado de garantías reales que sirva para la obtención de un crédito, por ende, este crédito es un mecanismo que permite atender a un sector de la población que desea cubrir las necesidades básicas del núcleo familiar con la apertura de un negocio.

### **2.6.3 BENEFICIOS**

El microcrédito refleja los siguientes beneficios:

- Impulsar el crecimiento de microempresas;
- Asesoría empresarial en el manejo del crédito y aprovechamiento de los recursos financieros;
- El monto de cada cuota mensual, es determinado mediante un análisis de la actividad que ejecuta el cliente basado en sus ingresos y egresos;
- Plazo adecuado al monto y a su capacidad de pago; y,
- La aprobación del crédito está fundamentado en informes de viabilidad.

## **2.7 ANÁLISIS INTERNO**

### **2.7.1 ANTECEDENTES**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” Ltda. fue creada por iniciativa de un pequeño grupo de socios al dar por finalizado las obras de urbanización de la Cooperativa de Vivienda del mismo nombre, se reúnen con la necesidad de ahorrar y obtener créditos y de esta manera beneficiar a los habitantes del sector, de los cuales veinte son los fundadores de este proyecto, constituyendo la Precooperativa y realizan los trámites para poner en marcha, es así que el 7 de febrero de 1995 fue constituida y aprobada mediante Acuerdo Ministerial No. 000205 e inscrita en el Registro General de Cooperativas con el No. 5690 del 13 de febrero de 1995, con un capital de 10.000,00 sucres en ahorros y 50.000,00 sucres en certificados de aportación por cada socio; debiendo pagar los certificados de aportación de contado el 50% y el saldo en un plazo no mayor de 60 días.

La entidad que lo regula es el MIES (Ministerios de Inclusión Económica y Social) en la dependencia de la Dirección Nacional de Cooperativas y la legislación que lo rige a partir del 10 de mayo de 2011, publicada en el registro oficial No. 444 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, en sus estatutos y en el reglamento interno de crédito y cobranzas aprobado el 13 de abril del 2011.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda. Está conformada por 1000 clientes aproximadamente y 400 socios los mismos que mantienen certificados de aportación de USD 100,00 c/u, en el año, 2010 se incrementaron el valor de estos certificados de USD 25,00 a USD 100,00, aumentando así su patrimonio, la matriz se encuentra en la ciudad de Quito, Parroquia de Chillogallo, para establecer mas agencias la Cooperativa reformo sus estatutos, por lo tanto se expandió hacia la región Oriente con las agencias Coca y Joya de los Sachas que actualmente consta con unos 600 clientes.

La Cooperativa al ser una entidad sin finalidad de lucro tiene como objetivo social:

- Promover la cooperación entre socios;
- La prestación de dinero a sus miembros; y,
- Elevar el nivel cultural y social de los socios, por medio de la capacitación.

Inicialmente la cooperativa otorgaba crédito sobre firmas su monto era de 100.000,00 sucres que hoy en día representaría 4,00 dólares, hasta un monto de 1'000.000,00 sucres con un tiempo

máximo de tres años plazo, también otorgaban servicio mortuario de 100,00 sucres, el servicio médico, dental; y a la presente fecha se otorga préstamos hipotecarios, de consumo, quirografarios, emergentes, desde un monto de 100,00 dólares hasta 20.0000,00 dólares con un rango de tiempo establecido de tres meses hasta cinco años plazo, además capta depósitos a plazo, otorga servicio de seguro de vida, fondo mortuario de 1.000,00 dólares, cobros de servicios básicos (luz, agua, teléfono), se recibe giros del exterior.

## **2.7.2 FILOSOFÍA EMPRESARIAL**

### **2.7.2.1 MISIÓN**

“Constituirse en una entidad financiera que beneficie a los progresos económicos de nuestros asociados mediante la realización de negocios financieros de alta calidad, adecuados a las necesidades del mercado objetivo, contando con una ética y responsabilidad administrativa que interactúen con la Cooperativa y sus socios afiliados”.<sup>6</sup>

### **2.7.2.2 VISIÓN**

“Ser una Cooperativa líder en el mercado, estructurada para generar el máximo del prestigio, credibilidad y confianza dentro del sistema financiero, mediante la excelencia en los productos y servicios especializados, que promuevan las necesidades requeridas por nuestros socios”.<sup>7</sup>

### **2.7.2.3 PRINCIPIOS Y VALORES**

La Cooperativa de acuerdo con el estatuto establece sus actividades de conformidad con los siguientes principios:

1. La igualdad de obligaciones y derechos de los socios;
2. Adhesión y retiro voluntario;
3. Control democrático, un socio un voto;
4. Distribución de los excedentes económicos entre los socios en proporción a las operaciones o al trabajo efectuado por los socios de la Cooperativa;
5. Interés limitado sobre los certificados de aportación que en ningún caso será mayor al señalado por la Ley o el organismo estatal competente;
6. Neutralidad, política y religiosa;

---

<sup>6</sup> Reglamento Interno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” Ltda.

<sup>7</sup> Reglamento Interno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo” Ltda.

7. Fomento de la educación cooperativa; y,
8. Integración cooperativa.

## **VALORES**

Los valores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda., están basados en la libertad política, religiosa, racial y de sexo, en la democracia, en la participación, equidad económica, igualdad, solidaridad, en la honestidad y en el trabajo en equipo.

### **Adhesión voluntaria**

Es una organización voluntaria, abierta a todas la personas capaces de utilizar los servicios y dispuestas a aceptar las responsabilidades de los socios, sin discriminación social, política, religiosa, racial o de genero.

### **Gestión democrática por parte de los socios**

Es una organización que esta gestionada democráticamente por los socios, que participan activamente en la fijación de sus políticas y en la toma de decisiones. Los socios tienen iguales derechos de voto (un socio, un voto), hombre y mujeres son elegidos para representar y gestionar la Cooperativa y son responsables ante los socios.

### **Participación económica de los socios**

Los socios contribuyen equitativamente al capital de la Cooperativa y lo gestionan de forma democrática, recibiendo una compensación limitada sobre el capital, entregado como condición para ser socios.

### **Autonomía e independencia**

Es una organización autónoma de autoayuda e independiente cuando se firman acuerdos con fuentes externas, asegurando el control democrático y gestión de los socios.

### **Educación, formación e información**

Proporciona educación y formación a los socios, a los representantes elegidos, a los administradores y a los empleados, para que contribuyan de forma eficaz al desarrollo de la Cooperativa.

### **Cooperación entre cooperativas**

Fortalecen al movimiento cooperativo trabajando conjuntamente para las Cooperativas, mediante la afiliación a la Federación Nacional de Cooperativas, para servir mejor a los socios.

### **Interés por la comunidad**

Trabajar para conseguir un desarrollo sostenible para la comunidad, por medio de políticas aprobadas por los miembros, sin despreocuparse de las necesidades de los socios

### **VALORES INSTITUCIONALES.**

La organización se basa en los principios cooperativos institucionales, para poner en práctica los valores de autoayuda, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad, los socios hacen suyos los valores éticos de la honestidad, la transparencia, la responsabilidad y la vocación social.

### **Honestidad y transparencia**

La confianza depositada por los socios, es la responsabilidad aceptada, con el apego total a la Ley, la moral y los principios cooperativistas, que obliga siempre a buscar la oportunidad de ser siempre mejores corrigiendo errores.

### **Trabajo en equipo**

El consenso en la toma de decisiones, se consigue buscando en la organización un resultado consciente en beneficio del progreso individual institucional y colectivo.

### **Voluntad de servicio**

Es un eje fundamental en el desarrollo económico al servicio de los socios y de la comunidad.

### **Competencia**

Obtener el máximo de rendimiento económico y social, haciendo mejor el trabajo posible, reduciendo los costos, aumentando la productividad y siempre buscando la excelencia en el servicio.

## **2.7.3 ANÁLISIS POR ÁREAS.**

El presente estudio está enfocado en varias áreas (administrativo, financiero, de crédito) se empezará por el área de Crédito en la cual se realizará el análisis de políticas, procedimientos, requisitos, plazos, tasas, montos, etc.

### **2.7.3.1 ÁREA DE CRÉDITO.**

El Área de Crédito efectúa la recepción, tramita las solicitudes del crédito, precautela, garantiza que las normas y procedimientos relacionados con el análisis y evaluación de proyectos se encaminen de acuerdo con las políticas de la Cooperativa hasta la entrega del mismo.

#### **2.7.3.1.1 POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA CONCESIÓN DE LOS CRÉDITOS.**

En el reglamento de crédito en el artículo No. 1, detalla lo siguiente: *“La Cooperativa para la concesión de créditos a sus socios, se regirá básicamente por los principios de Cooperativismo”*.

Entre las políticas y procedimientos esta: rapidez y oportunidad del servicio, protección de los socios a través de la concesión de créditos, provisión de los recursos para inversiones productivas y seguridad adecuada para la recuperación de los mismos.

La cooperativa concederá créditos a sus asociados conforme un análisis previo y con dictamen de la Comisión de Crédito o Gerencia. Todos estarán basados en las siguientes necesidades:

- Necesidades del cooperado;
- Capacidad económica del cooperado;
- Antecedentes crediticios en la cooperativa;
- Garantías y seguridad para recuperación del crédito; y,
- Haber asistido al curso de cooperativismo.

#### **2.7.3.1.2 REQUISITOS PARA LA APROBACIÓN DE LOS CRÉDITOS.**

Los requisitos que la cooperativa solicita para la concesión de créditos aplican lo que dispone el Artículo No. 18 del Reglamento de Crédito.

1. Ser socio de la Cooperativa;
2. Solicitud de crédito en formato aprobado por el Consejo de Administración;
3. Copias de cedula de ciudadanía del socio deudor, cónyuges y garantes;
4. Certificado de ingresos o copia de la declaración del Impuesto al Valor Agregado de los tres últimos meses;
5. Firmar el formulario de autorización para tener acceso a la información en la Central de Riesgos;
6. No constar en la central de riegos con calificación C, D y E, tanto deudor como garantes al momento de solicitar el crédito;
7. Disponer de los encajes exigidos por la Cooperativa, en relación al tipo de crédito solicitado;
8. Presentar las garantías de acuerdo con el tipo de crédito vigente;
9. Demostrar capacidad de pago, de conformidad con el monto de crédito solicitado; y,

10. No tener más de dos garantías en la Cooperativa.

Estos requisitos deben presentar los clientes con documentos que acredite la veracidad, adicional debe detallar el monto y destino del crédito, balance económico del solicitante cónyuge y garante, detalle de garantías y dirección exacta con croquis incluido.

Con la presentación de los documentos la comisión de crédito en sesión ordinaria o extraordinaria, aprobará o negará la concesión de los préstamos, siempre y cuando haya realizado un análisis de la actividad del socio y su capacidad de pago en base a la verificación de la documentación presentada.

Las operaciones siempre deben estar respaldadas con una garantía quirografaria o hipotecaria con el propósito de garantizar su recuperación.

#### **2.7.3.1.3 TIPO DE CREDITOS, PLAZO, TASAS, MONTOS.**

##### **TIPOS DE CREDITO:**

La Cooperativa otorga los siguientes tipos de créditos a sus socios:

**Crédito Emergente:** Será concedido para enfermedades o calamidad domestica comprobada.

**Crédito de Consumo:** Concede a sus socios con garantías personales solventes y estarán destinados a la compra de línea blanca.

**Crédito de Vivienda:** Concede para adquisición, construcción o remodelación de vivienda con garantías reales.

**Micro-empresario:** Es el que concede la Cooperativa para Microempresas ya constituidas y en funcionamiento, mínimo un año y que tenga el respaldo financiero de pago.

##### **MONTOS**

Los montos de los créditos van desde un salario mínimo hasta lo considerado por el Consejo de Administración en la modalidad 5x1 de la cantidad de ahorros y certificados de aportación que el socio tenga en su libreta con un máximo de USD 20000,00



## **PLAZOS**

Los plazos de los créditos que la Cooperativa otorga son:

Plazo Corto: de un mes hasta un año

Mediano Plazo: Hasta 18 meses

Largo Plazo: Hasta 36 meses

## **TASAS**

Las tasas de interés normal y de mora serán reajustadas dependiendo del comportamiento del mercado financiero nacional, en cualquier fecha que tenga variación. Esto debe aprobar el Consejo de Administración y no deberán exceder de las establecidas por el Banco Central del Ecuador.

### **2.7.3.1.4 GARANTÍAS.**

Los créditos que la Cooperativa otorga se respaldan con las siguientes garantías:

- Hipoteca Única;
- Valores fiduciarios cotizados en la Bolsa de Valores;
- Certificados de aportación, inversiones personales a corto y largo plazo;
- Fianza personal y solidaria;
- Pagaré;
- Letras de Cambio;
- Otros que aprobare el Consejo de Administración; y,
- En Garantías particulares el deudor y garante deberán poseer casa propia e ingresos suficientes para solventar su garantía.

### **2.7.3.1.5 POLÍTICAS DE RENOVACIÓN DE LOS CRÉDITOS.**

En el Art. 31 del reglamento de crédito establece que: “En casos fortuitos o de fuerza mayor debidamente comprobados, de conformidad con el Art. 30 del Código Civil, que impida a los socios la cancelación de sus créditos, la Cooperativa facilitara el pago a través de las siguientes operaciones:

- a) Renovación siempre y cuando las obligaciones no estuviese vencidas y haya cancelado por lo menos el 50% del crédito.
- b) Renegociación siempre y cuando la obligación se encuentre en mora y haya pagado por lo menos el 40% del crédito y cancele los intereses vencidos, para lo cual el deudor deberá

actualizar las garantías y se elabora el acta respectiva en al que constara los antecedentes, acuerdos pactados y firmas de aceptación del socio y Gerente de la Cooperativa.

En el caso que se haya iniciado la acción legal correspondiente, el deudor pagara la totalidad de las costas judiciales, honorarios profesionales y comisiones.”

Este artículo trata de la posibilidad que el socio tiene para la renovación del crédito, esto es en caso fortuito, siempre y cuando este sea comprobado y su préstamo lo tenga pagado hasta el 50% del capital y para la renegociación del 40%. Lo que significa que el socio puede acceder a este beneficio siempre y cuando cumpla con estos requerimientos.

#### **2.7.3.1.6 NORMAS PARA LA RECUPERACIÓN DE CARTERA.**

Según el Art. 28 del Reglamento de Crédito, “Los créditos se recuperan a través de: descuento en roles, convenios institucionales, depósitos en la cuenta corriente de la Cooperativa, por ventanilla en efectivo o en cheque girado o endosado a favor de la Cooperativa, de acuerdo al formulario AUTORIZACION DE DESCUENTOS DE VALORES”.

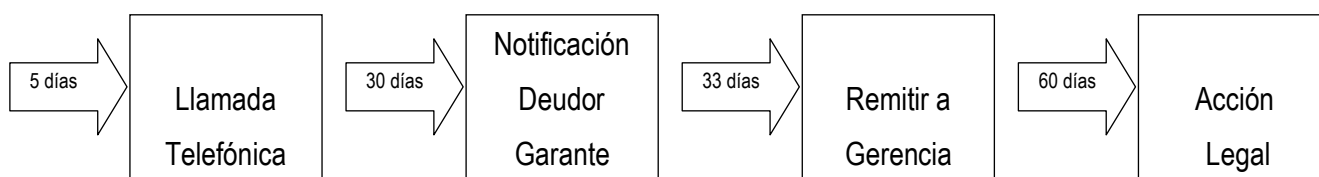
Para la recuperación de los créditos esta a cargo de la Comisión de Crédito y Cobranzas, las misma que esta encargada de realizar las llamadas pertinentes un día antes de la fecha de vencimiento.

El cliente al no cancelar la cuota en la fecha prevista, la cooperativa realiza la siguiente gestión de cobro:

1. Llamada Telefónica
2. Notificación por escrito al deudor o garante
3. Remitir a Gerencia
4. Acción Legal

**Gráfico No. 2**

#### **Proceso de Recuperación de Cartera**



**Fuente:** Trabajo de Campo  
**Elaboración:** Autora

### **2.7.3.1.7 LIMITACIONES EN EL OTORGAMIENTO DE LOS CRÉDITOS**

La Cooperativa no financia a los siguientes clientes:

1. Personas naturales o jurídicas que se encuentren inhabilitados por la central de riesgos con calificación C,D o E
2. Personas que hayan sido declaradas insolventes; y,
3. Personas expulsada o excluidas de otras cooperativas.

### **2.7.3.2. ÁREA ADMINISTRATIVA.**

Al ser una cooperativa pequeña su área administrativa se encuentra limitada, es por ello que se detalla su organigrama estructural para conocer como esta compuesta la empresa en estudio.

#### **2.7.3.2.1 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL.**

Actualmente la Cooperativa se encuentra estructurada de la siguiente manera:

**Asamblea General**, constituida por todos los socios y es la máxima autoridad de la Cooperativa y tiene la facultad de decidir en ultima instancia y estas decisiones son obligatorias para todos los socios. Tiene como finalidad nombrar a los Consejos tanto de Administración como de Vigilancia.

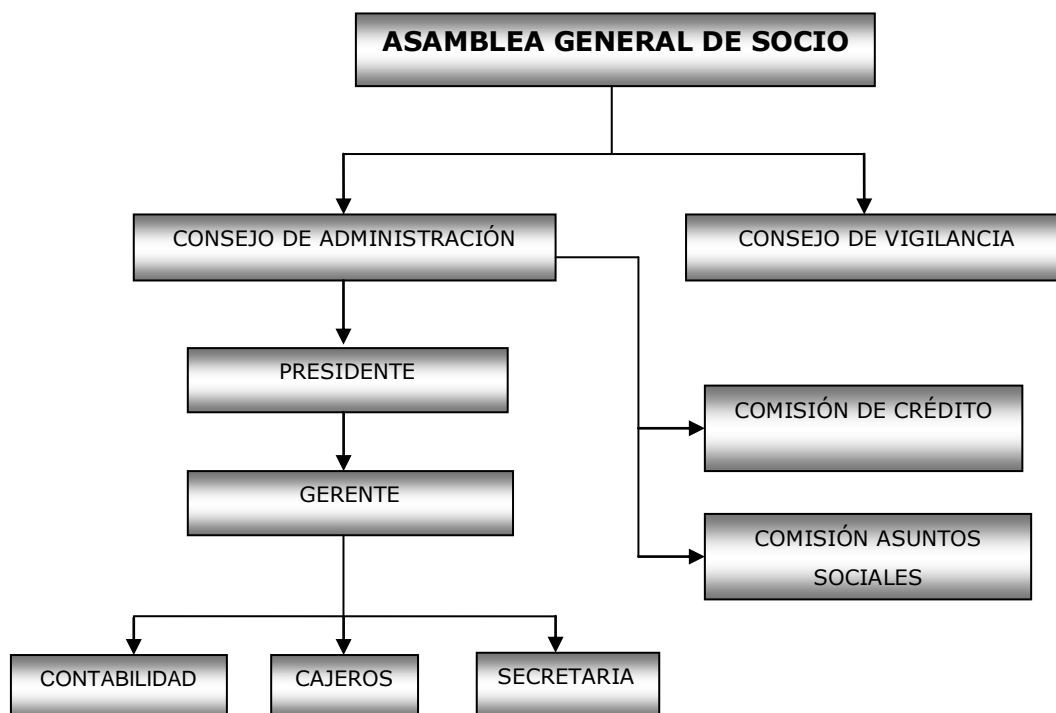
**Consejo de Administración** esta conformado por nueve miembros con sus respectivos suplentes, elegidos en Asamblea y es el órgano directivo de la Cooperativa.

**Consejo de Vigilancia** por cinco miembros; electos en Asamblea General y es el encargado de de fiscalizar supervisar y controlar las actividades económicas y financieras de la cooperativa.

**Comité de Crédito y Asuntos Sociales** conformada por tres socios cada uno, electos por el Consejo de Administración.

Gráfico No. 3

### ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



**Fuente:** Reglamento Interno de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.

**Elaborado:** Autora

En la estructura se puede observar que la máxima autoridad es la Asamblea General, a igual que el Consejo de Administración conjuntamente con Presidente es el responsable de la organización administrativa de la cooperativa y se encuentra al mismo nivel jerárquico del Consejo de Vigilancia, que es el encargado del control de los recursos financieros y económicos. Las comisiones de Crédito y Asuntos Sociales estarán bajo la dependencia del Consejo de Administración, el Gerente es el representante legal, quien estará a cargo de los empleados.

#### 2.7.3.2.2 ORGANIGRAMA FUNCIONAL

La ley establece una misma estructura para las cooperativas de ahorro y crédito. Por ende se acotará las funciones más relevantes en base a su Reglamento Interno.

**Asamblea General de Socios.-** Las atribuciones de la Asamblea son: nombrar a los miembros de los consejos, aprobar el presupuesto, aprobar balances, emitir certificados de aportación, reformar el estatuto, conocer apelaciones de socios, resolver sobre reparto de excedentes, autorizar la compra venta y gravamen sobre los bienes de la Cooperativa, remover al Gerente si las circunstancias lo ameritan, decidir sobre la disolución, fusión y liquidación de la Cooperativa si llegare el caso.

Esta presidida por el Presidente del Consejo de Administración que a su vez es Presidente de la Cooperativa.

**Consejo de Administración.-** Son atribuciones: dictar las normas de administración interna, designar al Gerente, resolver sobre la admisión de nuevos socios, establecer las cauciones que deben presentar el Gerente y los empleados, preparar el presupuesto y plan de trabajo que considera luego la asamblea, autorizar la transferencia de certificados de aportación.

**Consejo de Vigilancia.-** Son funciones supervisar las inversiones y la actividad financiera de la Cooperativa, emitir su dictamen sobre los balances para conocimiento de la Asamblea, Supervisa la Contabilidad y demás documentos legales.

**El Presidente de la Cooperativa.-** Convoca y dirige al Consejo de Administración y la Asamblea General de socios, tiene voto dirimente, suscribe cheques y certificados de aportación.

**Gerente de la Cooperativa.-** Representa judicial y extrajudicialmente, lleva su administración, hace cumplir lo resuelto por Asamblea y los consejos, presenta informes, suministra datos, nombra al personal subalterno, responde por la Contabilidad, firma los cheques conjuntamente con el presidente, etc.

**Comisión de Crédito.-** Receptar y revisar la documentación para receptar el crédito; Verificar la Capacidad de pago del cliente, revisar y verificar las garantías presentadas, Aprobar los créditos que no sobrepasen los \$ 4000,00 y si sobrepasan informar al Consejo de Administración, Presentar informes de la cartera vencida, Elaborar informes de gestión de recuperación de créditos, Realizar llamadas para a recuperación del crédito, etc.

La Asamblea o el Consejo de Administración nombran comisiones para crédito, asuntos sociales y otras comisiones que sean de interés para la cooperativa.

**Secretario.-** Realizar certificaciones de los documentos contando con la autorización del presidente de la cooperativa.

**Contador.-** Los servicios del Contador es externa tiene las siguientes funciones: llevar la Contabilidad, jornalizar, verificar los ingresos y gasto de la cooperativa, presentar los informes que fueren solicitados, presentar mensualmente los balances, reportar al Gerente y a los Consejos de

Administración y de Vigilancia, informa las novedades encontradas en su campo de acción y mantener al día las obligaciones tributarias y con el Seguro Social.

### **2.7.3.3 ÁREA FINANCIERA.**

En el área financiera se mencionara la forma como esta compuesta la cooperativa.

#### **2.7.3.3.1 CONTABLE.**

La Contabilidad en la Cooperativa se encuentra a cargo de un profesional en el área contable, su contratación es externa, quien es la persona responsable de la elaboración de los balances.

La contabilidad es esencial en toda institución y esta no es la excepción, es por ello que la Cooperativa registra su contabilización en base a al modelo del plan de cuentas que la Superintendencia de Bancos y Seguros tiene.

El proceso contable empieza desde que el cliente deposita hasta los egresos que la Cooperativa debe pagar por concepto de gastos administrativos, todos estos valores se registran en el sistema, con sus respectivas cuentas contables, el personal que labora es quien realiza estos registros tanto los ingresos como egresos y el contador es el responsable de su revisión y contabilización, así como el Consejo de Administración es el encargado de que se cumpla las normas de contabilidad y demás leyes para evitar problemas judiciales a futuro.

La contabilidad se adapta a una institución financiera y al ser un agente de retención debe retener y pagar impuestos, además esta en la obligación de reportar sus balances a la Dirección Nacional de Cooperativas, en forma semestral.

#### **2.7.3.3.2 TESORERÍA.**

La Cooperativa no cuenta con un departamento financiero establecido, pero si tiene área de Caja tanto en la matriz como en las sucursales, en donde se registra las transacciones de efectivo de sus socios.

La persona encargada de controlar esta área es el Gerente, quien es el responsable de firmar los cheques de los movimientos de salida de dinero de la cooperativa tanto en gastos administrativos como financieros, comerciales, etc.

#### **2.7.4 PRINCIPALES OPERACIONES DE LA COOPERATIVA.**

Al ser una institución financiera sus principales operaciones son: Colocar y Captar dinero.

**Colocar** se refiere al instante en el que el socio solicita un crédito, y la Cooperativa hace la entrega del mismo mediante cheque o efectivo.

Los créditos representan el principal movimiento económico y financiero de la Cooperativa.

**Captar** no es más que, atraer dinero a la cooperativa por medio de los depósitos a plazo y de ahorros por lo cual la cooperativa paga un interés.

Dentro de estas operaciones tenemos: Ahorros a la Vista, Depósitos a Plazo Fijo, Certificados de Aportación.

En otras de sus operaciones la institución otorga créditos que no son frecuentes como es el crédito sobre ahorros.

#### **2.7.5 PRODUCTOS Y SERVICIOS.**

Al ser una Cooperativa de Ahorro y Crédito su actividad principal es captar y colocar dinero a sus socios, por lo tanto también presta los siguientes servicios financieros y sociales:

##### **Servicios Financieros**

- Cuenta de Ahorros
- Certificados de Aportación
- Depósitos a plazo fijo
- Créditos (Emergente, Quirografario, Hipotecario, sobre ahorros)
- Transferencia de dinero

##### **Servicios Sociales**

- Fondo Mortuario
- Seguro de Vida
- Pagos de Servicios Básicos

## **2.7.6 EL SEGMENTO DE MERCADO DE LA COOPERATIVA.**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito antes de la crisis financiera de 1999 representaban el 1,60% del total de los activos del sistema financiero., y lo que más llamo la atención es que el sistema cooperativo se mantuvo, en cambio el sistema bancario se desestabilizó quebrando algunos bancos.

El sistema cooperativo de ahorro y crédito ha crecido por la facilidad que presta para la obtención de crédito y los amplios servicios que brinda a sus clientes, es así que en el Ecuador existen varias cooperativas tanto en la costa como en la sierra, unas controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas (MIES) y otras controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Con estos antecedentes se puede realizar un estudio a través de las encuestas para determinar gustos y preferencias de los encuestados por lo tanto se aplicara la formula para determinar la muestra.

## **2.8 ANÁLISIS EXTERNO**

En toda institución se debe analizar su entorno tanto interno como externo, es por ello que a continuación se detallara a breves rasgos cada uno de los macroambiente y microambiente.

### **2.8.1 ANÁLISIS MACROAMBIENTE.**

Dentro de este ambiente se puntualizara factores tanto económico, político, social como tecnológico, para determinar las Oportunidades y/o Amenazas de la Cooperativa.

#### **2.8.1.1 FACTOR ECONÓMICO.**

A partir del año 2000 se introdujo como moneda nacional el dólar norteamericano que por su naturaleza es una moneda con respaldo económico fuerte que permite negociar en cualquier mercado sin limitación alguna, el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito ha salido ileso en su adaptación al desarrollo, sobretodo en la crisis del sistema financiero de ese entonces, mostrando índices de rentabilidad, solvencia y solidez financiera, entendiéndose así que no solo una buena gestión era indispensable, mas bien se trata del manejo disciplinado de los recursos.

Con la implementación de la dolarización el riesgo de desequilibrar la balanza comercial se pudo superar con el creciente precio del petróleo y de los bienes primarios de exportación, otro efecto favorable son la remesas de los emigrantes.



La evolución del PIB en los últimos años ha variado, es por ello que se detalla un cuadro en el cual refleja los cambios suscitados a partir de 1999, año de la crisis financiera y de implementación del dólar, hasta el año del 2010.

**Cuadro No. 1**

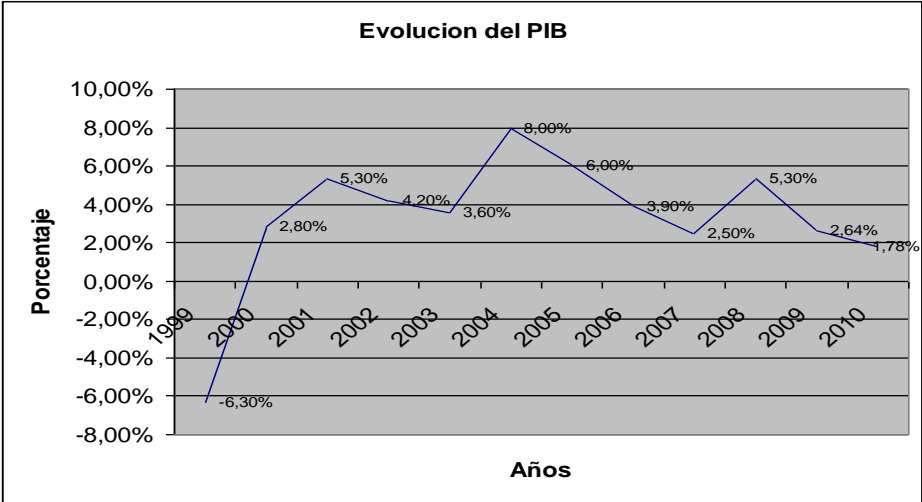
**Evolución del PIB**

PERIODOS	PIB Crec
1999	-6,30%
2000	2,80%
2001	5,30%
2002	4,20%
2003	3,60%
2004	8,00%
2005	6,00%
2006	3,90%
2007	2,50%
2008	5,30%
2009	2,64%
2010	1,78%

**Fuente:** Memorias Estadísticas de las COAC Ecuatorianas  
**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 4**

**Evolución del PIB**



**Fuente:** Memorias Estadísticas de las COAC Ecuatorianas  
**Elaborado:** Autora

“1999 fue un año trágico para el Ecuador. El PIB, como nunca antes, experimento una fuerte caída (menos 6,3%). Eso determinó que el correspondiente agregado, en términos per cápita, se contraiga aun más (7,7%).”<sup>8</sup> A tal punto que en ese año 15 bancos quebraron, lo que en produjo un descalabro financiero.

Como se puede observar en el Gráfico la tasa del PIB ha variado en los últimos años marcando un índice negativo en el año 1999 por la crisis suscitada en ese año hasta del 8% en el año 2004, motivo por el cual el Producto Interno Bruto se ha encontrado variable por el desenvolvimiento económico del país.

“El Producto Interno Bruto del Ecuador creció en 7,78% en el 2011, porcentaje que lo ubica sobre la estimación preliminar que anunciaba un crecimiento del 6,3%.

El Banco Central del Ecuador publicó el viernes las Cuentas Nacionales Trimestrales en las cuales incorpora un capítulo de análisis de los principales componentes del crecimiento del PIB.

En ese estudio, el consumo de los hogares aportó con 4,08 puntos; el consumo del gobierno 0,38%, las exportaciones 2,91 y las importaciones restaron 0,33, así como la variación de existencias que resta 2,81 puntos al total”<sup>9</sup>.

La evolución de los precios esta relacionada con la inflación, ante la crisis financiera el país alcanzo los tres dígitos con tendencia a convertirse en una hiperinflación y con la dolarización se redujo este índice a raíz que el país deja de emitir dinero. En una economía dolarizada si llama la atención que la tasa de inflación haya subido a dos dígitos lo que casi sucede en el año 2008. A partir de que se regularizaban los precios internacionales y la reducción del gasto publico los precios se mantienen en los dos dígitos, como es el caso del siguiente cuadro, en donde se detalla el porcentaje de inflación.

---

<sup>8</sup> FECOAC-COLAC, Memorias Estadísticas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas,

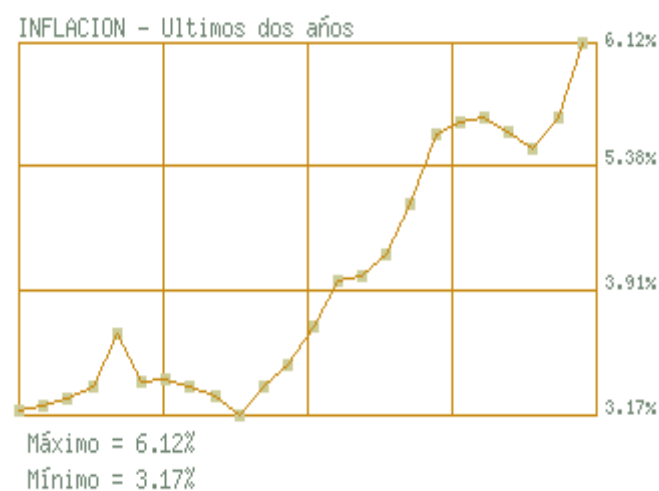
<sup>9</sup> <http://andes.info.ec/econom%C3%AD/1254.html>

**Cuadro No. 2**  
**Evolución de la tasa de inflación**

FECHA	VALOR
Diciembre-31-2011	5.41 %
Noviembre-30-2011	5.53 %
Octubre-31-2011	5.50 %
Septiembre-30-2011	5.39 %
Agosto-31-2011	4.84%
Julio-31-2011	4.44 %
Junio-30-2011	4.28 %
Mayo-31-2011	4.23 %
Abril-30-2011	3.88 %
Marzo-31-2011	3.57 %
Febrero-28-2011	3.39 %
Enero-31-2011	3.17 %

**Fuente y Elaboración:** [www.bce.com.ec](http://www.bce.com.ec)

**Gráfico No. 5**  
**Comportamiento de la tasa de inflación**



**Fuente y Elaboración:** [www.bce.com.ec](http://www.bce.com.ec)

Como se observa la tasa de inflación anual en el mes de Enero del 2011 empezó con una tasa de 3.17% y finalizo a diciembre en 5.41% lo que significa que la tasa se incremento durante estos meses y por ende los precios al consumidor. En el Gráfico No, 5 hace mención al comportamiento de la tasa en los dos últimos años en el que se detalla una tasa mínima de 3.17% y con un Máximo de 6.12%

**Gráfico No. 6**  
**Tasas de Interés Activas Referenciales**

Segmento	dic-10	ene-11	feb-11	mar-11	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11
Productivo Corporativo	8.68	8.59	8.25	8.65	8.34	8.34	8.37	8.37	8.37	8.37	8.17	8.17	8.17
Productivo Empresarial	9.54	9.47	9.71	9.66	9.63	9.63	9.54	9.54	9.54	9.54	9.53	9.53	9.53
Productivo PYMES	11.30	11.28	11.24	11.31	11.28	11.28	11.27	11.27	11.27	11.27	11.20	11.20	11.20
Consumo	15.94	15.94	15.90	15.96	15.88	15.88	15.99	15.99	15.99	15.99	15.91	15.91	15.91
Vivienda	10.38	10.47	10.47	10.55	10.56	10.56	10.38	10.38	10.38	10.38	10.64	10.64	10.64
Microcrédito Minorista	29.04	28.80	28.28	28.94	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.97	28.82	28.82	28.82
Microcrédito Acumulación Simple	25.37	25.25	25.20	25.66	25.50	25.50	25.24	25.24	25.24	25.24	25.20	25.20	25.20
Microcrédito Acumulación Ampliada	23.11	23.00	23.00	23.09	23.08	23.08	22.97	22.97	22.97	22.97	22.44	22.44	22.44

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Con respecto a las tasas de interés activas referenciales en el Gráfico No. 6 se detalla de los meses de diciembre de 2010 a marzo del 2011 su tendencia es variables pero a partir de abril a diciembre del 2011 los porcentajes se han mantenido estables con una misma tasa tanto en los meses de abril a mayo, junio a septiembre y de igual manera de octubre a diciembre del 2011 con tendencia a la baja tal es el caso de: Productivo Corporativo de 8.34% al 8,17%; Empresarial 9.63 a 9.53%; Pymes 11,28% a 11.20%, Microcrédito minorista 28,97% a 28.82% Acumulación Simple de 25.24% a 25.20%, Acumulación Ampliada de 23.08% a 22.44%

El comportamiento de la tasa activa referencial en el segmento de Consumo y Vivienda es diferente es por ello que en Consumo se incremento de 15.88% a 15.99% para cerrar en diciembre con una tasa de 15.91% y Vivienda de 10.56% a 10.38% para llegar a diciembre en un 10.64%.

Con esta variación las instituciones financieras deben realizar tasas reajustables para que el cliente no se sienta perjudicado porque como observamos la tendencia en a la baja.

**Gráfico No. 7**  
**Tasas de Interés Pasivas Referenciales**

Plazo en días	dic-10	ene-11	feb-11	mar-11	abr-11	may-11	jun-11	jul-11	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11
30-60	3.41	3.69	3.69	3.90	3.89	3.89	3.85	3.85	3.85	3.85	3.89	3.89	3.89
61-90	3.69	4.03	3.96	4.00	3.67	3.67	3.89	3.89	3.89	3.89	3.67	3.67	3.67
91-120	4.44	4.83	4.71	4.75	4.91	4.91	4.83	4.83	4.83	4.83	4.93	4.93	4.93
121-180	5.17	5.03	5.07	5.13	5.23	5.23	5.00	5.00	5.00	5.00	5.11	5.11	5.11
181-360	5.74	5.74	5.69	5.73	5.91	5.91	5.70	5.70	5.70	5.70	5.65	5.65	5.65
>361	6.48	6.48	6.39	6.66	6.58	6.58	6.69	6.69	6.69	6.69	5.35	5.35	5.35

Fuente: Banco Central del Ecuador (BCE).

Las tasas de interés pasivas dependen del plazo en el que el cliente coloque el dinero en una institución financiera, mientras mas sea el tiempo de inversión, mas alta es la tasa como se puede observar en el Gráfico No. 7 mayor de 361 días la tasa es del 6,69% hasta septiembre de 2011 porque a diciembre de 2011 se coloca en 5.35%, mientras que la tasa de 181 a 360 días cierra a diciembre en 5.65% superando a la tasa de mayor a 361 días. Con esto se puede mencionar que estos dos tipos de plazos son los mas altos en relación a la tabla. Es por ello que existe cliente que prefieren invertir en bienes que en colocar su dinero en las instituciones financieras.

Varias organizaciones internacionales han reconocido el papel importante de las cooperativas para el desarrollo social y económico de los pueblos, razón por la cual el sistema cooperativo tiene que saltar de las operaciones sencillas y tradicionales a las financieras e industriales, para de esta forma impulsar la producción.

La globalización ha tenido muchos efectos positivos para las cooperativas en muchos países, en abrir mercados y permitir el crecimiento de empresas eficientes; esta situación difiere de país a país según el entorno económico y político en que operen las cooperativas y la capacidad de adaptabilidad para los retos de nuevo orden mundial.

La creación de nuevas alianzas debe garantizar el beneficio de oportunidades globales que no solo favorecerán a sus miembros sino que también a las comunidades locales.

Por lo tanto se cree que el principio cooperativo se debe respetar, crear alianzas estratégicas, sin dejar de lado el beneficio para el cual fueron creadas.

### **2.8.1.2 FACTOR POLÍTICO.**

En la presente investigación se realiza un resumen de los principales cambios en las leyes dictaminadas por los diferentes gobernantes ecuatorianos y su incidencia en el sistema cooperativista en la última década.

La situación legal por la que ha atravesado el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito en el Ecuador es sui géneris, ya que se deduce de la existencia de dos leyes para un mismo sistema, es decir que las Cooperativas Financieras debían regirse a la Ley de Cooperativas (actualmente derogada) y a la Ley General de Instituciones Financieras. Así también, la existencia de dos instituciones de control que se encargan de la supervisión administrativa, financiera y legal. Por un lado la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social ahora Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES, y por otro la Superintendencia de Bancos y Seguros, que según decreto 2132 publicado en el registro oficial No. 467 del 4 de diciembre del 2001 en el Gobierno de Gustavo Noboa Bejarano, en el cual se estipuló montos mínimos tanto de capital como activos.

En la presidencia del Dr. Alfredo Palacios, se emite el Decreto ejecutivo 354, el 28 julio de 2005, (dejando sin efecto los decretos 2132 y 3050), destacando así la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, eximiendo así a las controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas.

Se podría mencionar los decretos emitidos durante los años 2007 y 2009, en los cuales se siguen manteniendo las diferencias descritas en el párrafo anterior, por ende se continúa con las reformas publicadas, actualmente ya no tiene sentido mencionarlás porque a partir del 10 de mayo del 2011 en el registro oficial No. 444, en el cual se expide la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, se deroga la Ley de Cooperativas, decretos supremos, ejecutivos y todo lo que haga mención a cooperativas de ahorro y crédito en artículos referentes a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

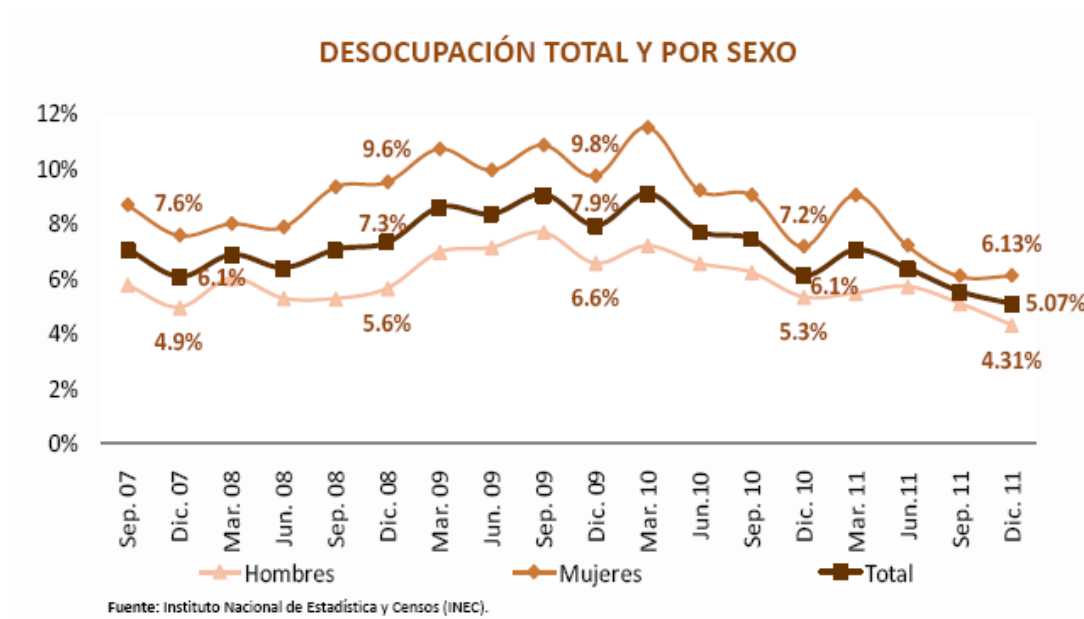
Con estos antecedentes se puede observar la responsabilidad de la función legislativa y ejecutiva en la emisión, reformas y supresión de leyes o decretos de las cooperativas, los mismos que

deben tener la finalidad de solidificar al sistema cooperativista y que se cumpla con la finalidad social, pero el no ser ágiles en la emisión de un reglamento dentro del tiempo establecido de noventa días deja con vacíos a quienes administran las cooperativas para aplicar correctamente la ley, e igualmente con ello se demuestra una inseguridad política en el sistema cooperativo.

### 2.8.1.3 FACTOR SOCIAL.

En la Constitución aprobada en el año 2009 señala el buen vivir, por lo cual el Gobierno del Economista Rafael Correa se ha preocupado de la educación, salud y sistema vial a pesar de este no se ha logrado reducir la pobreza, el desempleo y el subempleo, la población necesita de estabilidad política, económica y social e implementar nuevas políticas para atraer del exterior nuevos capitales de inversión.

**Gráfico No. 8**  
**Niveles de desocupación en Hombre y Mujeres**



**Fuente y Elaborado por:** Estadísticas Macroeconómicas Banco Central del Ecuador

La desocupación y la subocupación es parte de la problemática social es por ello que “En diciembre 2011, la tasa de desocupación total fue de 5.07%. El 6.13% de las mujeres que conformar la Población Económicamente Activa se encontraron desocupadas, mientras que la

desocupación de los hombres se ubico en 4.31%, los dos porcentajes con respecto a la PEA de su respectivo genero.”<sup>10</sup>

Se observa que la tasa es menor a la presentada en el mismo período del año anterior, variación explicada por la reactivación económica presentada por el gobierno.

A continuación se detalla el Gráfico de la evolución de la tasa de desempleo.

**Cuadro No. 3**  
**Tasa de Desempleo**

<b>FECHA</b>	<b>VALOR</b>
Diciembre-31-2011	5.07 %
Septiembre-30-2011	5.52 %
Junio-30-2011	6.36 %
Marzo-31-2011	7.04 %
Diciembre-31-2010	6.11 %
Septiembre-30-2010	7.44 %
Junio-30-2010	7.71 %
Marzo-31-2010	9.09 %
Diciembre-31-2009	7.93 %
Septiembre-30-2009	9.06 %
Junio-30-2009	8.34 %
Marzo-31-2009	8.60 %

**Fuente y Elaboración:** www.bce.fin.ec

Es por ello que el cuadro hace referencia a la tasa máxima que oscila 9,09% a marzo de 2010 y la mínima 5.07% al mes de diciembre de 2011 lo que significa que la tasa tiende a bajar y eso es bueno para el país y la población Económicamente Activa.

Una de las consecuencias de no contar con ingresos permanentes en un hogar es el crecimiento de la delincuencia, los secuestros express y el sicariato generando inseguridad en la población y esa problemática es latente al no existir la libertad de realizar transacciones en efectivo en las instituciones financieras por el temor a ser sujeto de un robo.

La problemática social de la migración ha ocasionado que varias familias se desestabilicen emocionalmente a tal punto que los hogares se dividen y los hijos de los emigrantes en ocasiones crezcan con abuelos, tíos, hermanos u otros familiares y no con sus padres, que les

---

<sup>10</sup> Dirección de Estadística Económica, Banco Central del Ecuador, Estadística Macroeconómicas Presentación Coyuntural Enero 2012, Pag. 26



entreguen a más de dinero, amor y la formación de valores, se espera que en un futuro no muy lejano la sociedad no tenga un impacto en sus principios morales y éticos al no existir una guía adecuada, ya que la familia es la base de una sociedad. Lo positivo de la emigración pese al costo social, se podría decir, son las remesas que ingresan al país por el dinero enviado de los emigrantes a sus familias.

Por la necesidad de contribuir a una sociedad generadora de recursos económicos y para que más ciudadanos puedan acceder con facilidad a los créditos y así la posibilidad de emprender su propio negocio, sale al paso el sistema cooperativo de ahorro y crédito, aportando al mejoramiento de la calidad de vida de sus asociados, al crecimiento del país en todo los ámbitos ya que actualmente el sistema cooperativo abarca todas las actividades económicas, indistintamente de su tamaño y su finalidad dinamizando la economía ecuatoriana, a través del otorgamiento de créditos y diversidad de servicios.

#### **2.8.1.4 FACTOR TECNOLÓGICO.**

El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito para desarrollar sus actividades requiere de una infraestructura tecnológica que brinde seguridad, confiabilidad y oportunidad en la entrega de todos sus servicios, la era de la información obliga a todas las organizaciones indistintamente de su finalidad social, poseer y brindar servicios de calidad a través del uso de tecnología moderna; destacándose en la utilización de la tarjeta de debito en cajeros automáticos, tarjetas de crédito para créditos de consumo, movimientos bancarios a través del Internet y otros servicios, todo esto enmarca la tecnología que hace mas fácil y oportunas las transacciones.

Al estar en un mundo globalizado el factor tecnológico es importante es por ello que el sistema cooperativo de ahorro y crédito no es la excepción. Varias cooperativas han invertido en elaboración de programas contables y financieros, adaptándose al plan de cuentas de la superintendencia de bancos, y la necesidad de elaborar páginas Web para la publicación de sus productos y servicios.

Una de las grandes desventajas que tiene el Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito es que el nivel tecnológico no es igual para todas las instituciones, tal es el caso de las cooperativas que se encuentran bajo el control del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES) que por su nivel económico muy bajo no poseen tecnología moderna y las que poseen en ciertos casos han tenido que asociarse para poseer tecnología moderna que les permita brindar más facilidades a sus socios.

Hoy en día el sistema cooperativo de ahorro y crédito debe estar atento a los cambios entre ellos la estructura del catalogo de cuentas contables, si es así las cooperativas se deberán en la obligación de actualizar su sistema informático, lo que conllevara a que se pueda avalizar la utilización de un solo sistema informático para la generación de reportes y estructuras.

## **2.8.2 ANÁLISIS MICROAMBIENTE.**

En el microambiente se revisará el papel que desempeña los proveedores, clientes y la competencia, en el entorno interno de la Cooperativa para su respectivo análisis.

### **2.8.2.1 PROVEEDORES.**

Con respecto a los proveedores al ser la cooperativa un ente dedicado a la prestación de servicios, los consignatarios dependen de las necesidades que presenta la cooperativa, como por ejemplo: impresión de papelería, soporte técnico, firma auditoras, estudio jurídico, proveedores de software, entre otros.

Los proveedores a nivel de la cooperativa son importantes para desarrollar la prestación de servicios pero no ejercen poder de negociación, ya que los insumos que suministran no son claves y hay diversidad de ofertas a diferentes costos.

### **2.8.2.2 CLIENTES**

Entre sus clientes están todos los socios y público en general que mantienen una cuenta de ahorros, los mismos que son acreedores a los beneficios que presta la cooperativa.

Los clientes al ser miembros de la cooperativa contribuyen con el crecimiento y desarrollo de sus actividades, además como la cooperativa tienen finalidad social hace que los costos que pagan por la prestación de los servicios sean bajos y los intereses en los créditos accesibles a la economía de los socios.

### **2.8.2.3 COMPETENCIA**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “23 de Mayo”, muy poco compite con otras instituciones financieras de su misma característica, ya que la gran mayoría de Cooperativas pequeñas no posee un infraestructura, ni tampoco la tecnología necesaria, lo que se encuentra a la par con esta cooperativa, mas bien su competencia son las cooperativas financieras y bancos que al no

encontrarse cerca del sector siguen siendo las primeras instituciones financieras que las personas optarían para realizar cualquier tipo de crédito, sobretodo para el microcrédito esta Banco Solidario y Procredit que son las instituciones especializadas en este tipo de crédito, por las facilidades que prestan a los clientes, lo que a la cooperativa le restringe porque al ser un ente pequeño no cuenta con los recursos financieros suficientes para enfrentar una cartera tan grande.

Analizando las zonas de influencia que son cinco barrios con los que lindera se puede observar que la Cooperativa no tiene competencia, las cooperativas aledañas están ubicadas al norte del ente a las afueras de estos barrios las cuales se puede mencionar: Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuk Yuyal Ltda., Cooperativa Financiera Alianza del Valle, Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Kusunchic, Cooperativa de Ahorro y Crédito Manantial de Oro Ltda. Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza Minas Ltda., Cooperativa Financiera Cámara de Comercio de Quito, las mismas que se encuentra en una sola manzana.

Con respecto a sus sucursales en la Región Oriente la Cooperativa abrió mercado sin tener competencia, actualmente se conoce que se esta estableciendo mas cooperativas.

Se podría rescatar que la Cooperativa demuestra confiabilidad y seguridad a sus socios y ha logrado satisfacer las necesidades de su segmento con exactitud en lo que respecta a los créditos quirografario, hipotecario y lo que comprende microcrédito le falta porque es algo que recién se esta implementado, es por ello que se esta realizando el presente estudio.

#### **2.8.2.3.1 LOS CRÉDITOS QUE OTORGA LA COMPETENCIA.**

Como se había indicado en el tema anterior sobre la competencia la Cooperativa no compite con ninguna, pero se detallara los créditos que las cooperativas aledañas otorgan:

Créditos Prendarios

Créditos Hipotecarios

Créditos Quirografarios

Créditos Emergentes

Microcréditos

Créditos con Garantía de Plazo Fijo

### **2.8.2.3.2 LOS PROCEDIMIENTOS PARA LA ENTREGA DE CRÉDITOS.**

Se dividirá en etapas:

#### **Primera Etapa**

Para la obtención del crédito primero debe cumplir con algunos requisitos y estos dependerán si es controlado por la Dirección Nacional de Cooperativas o por la Superintendencia de Bancos y Seguros, es así que:

Cooperativa controlada por la Dirección Nacional de Cooperativas:

- Ser socio de la Cooperativa
- Tener de 2 a 3 meses de apertura la cuenta de ahorros
- Tener encaje

Cooperativa controlada por la Superintendencia de Bancos

- Presentar Garantías
- Demostrar solvencia

#### **Segunda Etapa**

Una vez cumplida la primera etapa debe realizar los siguientes pasos:

- Llenar el formulario o solicitud de Crédito
- Adjuntar los documentos que la Cooperativa solicita
- Detallar el monto, plazo, destino del crédito
- Entregar a la Cooperativa la solicitud

#### **Tercera Etapa**

Cumplida la segunda etapa le corresponde a la cooperativa específicamente a la comisión de crédito realizar los siguientes pasos:

- Revisar la solicitud con sus respectivos documentos
- Analizar la capacidad de pago, monto, plazo y destino
- Verificar en la central de riesgos su calificación
- Negar o Aprobar el crédito

### **2.8.2.3.3 LAS LIMITACIONES DE LOS CRÉDITOS.**

En este punto se puede mencionar que los créditos tienen su limitante, por ejemplo:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito
  - El no ser socio, es decir al no aperturar una cuenta de ahorros no es acreedor a un crédito.
  - No tener un ingreso mensual fijo
  - No tener encaje
- Cooperativas Financieras
  - El no tener Garantías reales
  - No tener ingreso fijo mensual
  - No tener estabilidad laboral o económica

#### **2.8.2.3.4 LAS VENTAJAS DE LOS CRÉDITOS.**

Los créditos tienen varias ventajas entre ellas:

- Satisfacer las necesidades de los socios y/o clientes
- Entrega de dinero en forma oportuna
- Liquidez

#### **2.8.2.4 TASAS DE INTERÉS.**

Las cooperativas de ahorro y crédito aplican tasas de interés de acuerdo al destino del crédito y como referencia a la tasa máxima convencional del Banco Central del Ecuador.

Actualmente las tasas de interés oscilan entre la tabla siguiente:

<b>TIPO</b>	<b>TASA</b>
Microcrédito	22% al 25%
Consumo	15 al 17%
Vivienda	10 al 13 %

## **2.9 ANÁLISIS FODA**

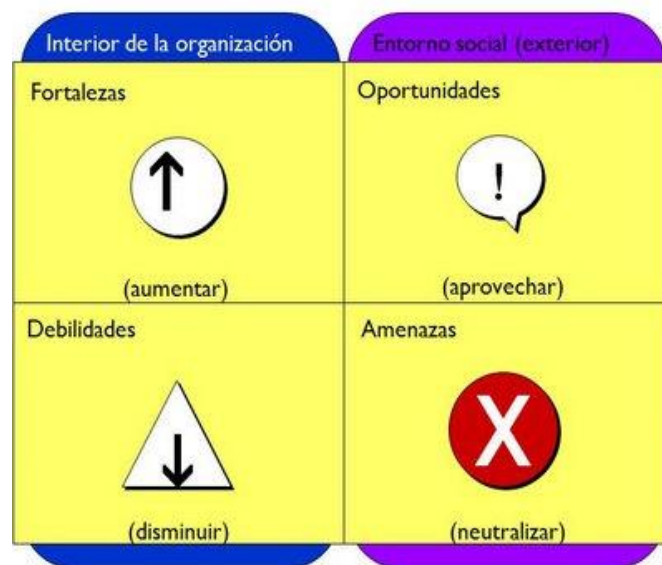
“El análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual de la empresa u organización, permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados. El

termino FODA es una sigla conformada por las primeras letras de las palabras Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas.<sup>11</sup>»

Con el análisis FODA se puede determinar las Fortalezas y Debilidades de la Cooperativa en su entorno interno y las Oportunidades y Amenazas en el entorno externo, es por ello que se determinara con la matriz sus puntos positivos como negativos.

**Gráfico No. 9**

### **FODA**



**Fuente y Elaboración:** <http://uproadmon.blogspot.com/2007/02/matriz-foda.html>

#### **2.9.1 FORTALEZAS**

Capacidades especiales con que cuenta la empresa, posición privilegiada frente a la competencia, recursos que se controlan, capacidades y habilidades que poseen, es decir actividades que se desarrollan positivamente dentro de la institución.

“Las preguntas que se debe realizar son:

¿Qué ventajas tiene la empresa?

---

<sup>11</sup> <http://www.monografias.com/trabajos10/foda/foda.shtml>

¿Qué percibe la gente del mercado como una fortaleza?  
¿Qué hace la empresa mejor que cualquier otra?  
¿A que recurso de bajo coste o de manera única se tiene acceso?”<sup>12</sup>

Entre sus fortalezas esta:

1. Ubicada en una zona estratégica
2. Gestión transparente y honesta
3. Crea confianza a sus socios
4. Personal con principios de honradez
5. Pago oportuno a los proveedores
6. Flexibilidad Organizativa
7. Estabilidad Laboral

## **2.9.2 DEBILIDADES.**

Aquellos factores que provocan una posición desfavorable frente a la competencia, recursos de los que se carece, habilidades que no poseen, actividades que no desarrollan, es decir todo lo negativo de la institución.

“Las preguntas que se debe realizar son:

¿Qué se puede mejorar?  
¿Qué se debería evitar?  
¿Qué percibe la gente del mercado como una debilidad?  
¿Qué factores reducen las ventas o el éxito de la empresa?”<sup>13</sup>

Entre las debilidades de la Cooperativa esta:

1. Recurso humano con poca capacidad de gestión administrativa y gerencial
2. Estructura organizacional inadecuada.
3. Recursos económicos insuficientes para cumplir a cabalidad la misión asignada.
4. Falta de estrategia de mercadeo y marketing
5. Deficiente imagen corporativa
6. Baja rentabilidad

---

<sup>12</sup> [http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis\\_DAFO&printable=yes](http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis_DAFO&printable=yes)

<sup>13</sup> [http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis\\_DAFO&printable=yes](http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis_DAFO&printable=yes)

7. Infraestructura informática inadecuada
8. Deficiencia en implementación de nuevos servicios

### 2.9.3 AMENAZAS

Aquellas situaciones que provienen del entorno y que pueden llegar a atentar incluso contra la permanencia de la organización.

“Las preguntas que se debe realizar son:

¿A que obstáculos se enfrenta la empresa?

¿Qué están haciendo los competidores?

¿Se tiene problemas de recursos de capital?

¿Pueden algunas de las amenazas impedir totalmente la actividad de la empresa?”<sup>14</sup>

Entre las amenazas están:

- Tendencias a minimizar el fortalecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito.
- Decretos y derogaciones gubernamentales que afecten a las cooperativas de ahorro y crédito para su crecimiento.
- Los otros tipos de cooperativas han iniciado un proceso de fortalecimiento en funciones operativas propias de las mismas.
- El aumento del desempleo y el fenómeno migratorio incentiva la fuga de intelectuales y de mano de obra calificada.
- Mantenerse la política de 2 entes de control, agravándose la inestabilidad legal.
- Limitado desarrollo cooperativo, incrementando el costo de la actualización tecnológica.
- Las deficiencias del sistema educativo influenciarán en el bajo nivel académico del personal que labora en las cooperativas de ahorro y crédito.

---

<sup>14</sup> [http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis\\_DAFO&printable=yes](http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis_DAFO&printable=yes)



- Globalización de la Información

#### **2.9.4 OPORTUNIDADES.**

Aquellos factores que resultan positivos, favorables, explotables, que se deben descubrir en el entorno en el que actúa la empresa, y que permiten obtener ventajas competitivas.

“Las preguntas que se debe realizar son:

¿A qué buenas oportunidades se enfrenta la empresa?

¿De qué tendencias del mercado se tiene información?

¿Existe una coyuntura en la economía del país?

¿Qué cambios de tecnología se están presentando en el mercado?

¿Qué cambios en la normativa legal y/o política se están presentando?

¿Qué cambios en los patrones sociales y de estilos de vida se están presentando?”<sup>15</sup>

Oportunidades de la empresa:

- Acceso a nuevos mercados
- La comunicación a “tiempo real” permitirá mejorar el sistema de comunicaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito al igual que su capacidad logística.
- La desatención que sufre la región oriental y las zonas, rurales permite que las cooperativas de ahorro y crédito hagan presencia, mejorando su imagen institucional.
- Convenio con otras instituciones
- La situación estratégica puede ser aprovechado por las cooperativas para alcanzar niveles de capacitación y equipamiento adecuados.

#### **2.9.5 MATRIZ DE RELACIONAMIENTO.**

“Es un ejercicio que se recomienda lleven a cabo todas las organizaciones ya que nos ayuda a saber en que estado se encuentra y que factores externos la afectan”<sup>16</sup>

---

<sup>15</sup> [http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis\\_DAFO&printable=yes](http://es.wikipedia.org/w/index.php?title=An%C3%Allisis_DAFO&printable=yes)

<sup>16</sup> <http://uproadmon.blogspot.com/2007/02/matriz-foda.html>

Para determinar la matriz de relacionamiento se parte del análisis situacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo de las variables de su entorno interno como externo para llegar a la matriz de alto impacto, en donde se determina las Fortalezas, Debilidades, Oportunidades y Amenazas, para lo cual se detalla en los siguientes cuadros.

**Cuadro No. 4**  
**Matriz de Resultado Interno**

AREA	VARIABLES	IMPACTO					
		FORTALEZAS			DEBILIDADES		
		ALTO	MEDIO	BAJO	ALTO	MEDIO	BAJO
ADMINISTRATIVA	Localización	X					
	Flexibilidad Organizativa		X				
	Estabilidad Laboral	X					
	RRHH con poca capacidad de gestión administrativa				X		
	Estructura Organizacional inadecuada				X		
	Liderazgo por parte de Directorio	X					
	Valores de Honradez	X					
FINANCIERAS	Confianza en la Cooperativa	X					
	Cumplimiento de pago con sus proveedores		X				
	Recursos Económicos insuficientes				X		
	Baja Rentabilidad				X		
COMERCIAL	Imagen Corporativa					X	
	Estrategias de Marketing				X		
	Infraestructura Informática Inadecuada					X	
	Deficiencia en implementación de nuevos servicios				X		

**Fuente:** Análisis Situacional COAC 23 de Mayo

**Elaborado:** Autora

**Cuadro No. 5**  
**Matriz de Resultado Externo**

FACTOR	VARIABLES	IMPACTO					
		OPORTUNIDADES			AMENAZA		
		ALTO	MEDIO	BAJO	ALTO	MEDIO	BAJO
ECONOMICO	Implementación de la Dolarización	X					
	Evolución de precios (Inflación)					X	
	Evolución Tasas de interés (activa - pasiva)		X				
POLITICO	Inestabilidad Política				X		
	Incertidumbre en aplicación de nuevas leyes				X		
	Fortalecimiento del sistema Cooperativo de Ahorro y	X					
SOCIAL							
	Desempleo				X		
	Delincuencia				X		
	Migración	X					
TECNOLOGICO	Tecnología Moderna		X				
	Capacidad Instalada		X				
	Globalización de la Información	X					
PROVEEDORES							
	Proveedores Preestablecidos		X				
CLIENTES							
	Convenio con otras instituciones		X				
COMPETENCIA							
	Mejores políticas de Crédito				X		
	Implementación de Productos y Servicios				X		
	Acceso a nuevos mercados	X					

**Fuente:** Análisis Situacional COAC 23 de Mayo

**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 10**  
**Matriz de Alto Impacto**

<b>ANALISIS INTERNO</b>	<b>ANALISIS EXTERNO</b>
<p style="text-align: center;"><b>FORTALEZAS</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Localización</li> <li>2. Estabilidad Laboral</li> <li>3. Liderazgo por Parte del Directorio</li> <li>4. Valores de Honradez</li> <li>5. Confianza en la Cooperativa</li> </ol>	<p style="text-align: center;"><b>OPORTUNIDADES</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Implementación de la dolarización</li> <li>2. Fortalecimiento del sistema cooperativo de Ahorro y Crédito</li> <li>3. Migración</li> <li>4. Globalización de la información</li> <li>5. Acceso a nuevos mercados</li> </ol>
<p style="text-align: center;"><b>DEBILIDADES</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. RRHH con poca capacidad de gestión Administrativa</li> <li>2. Estructura Organizacional Inadecuada</li> <li>3. Recursos Económicos insuficientes</li> <li>4. Baja Rentabilidad</li> <li>5. Estrategias de Marketing</li> <li>6. Deficiencia en implementación de nuevos servicios</li> </ol>	<p style="text-align: center;"><b>AMENAZAS</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inestabilidad Política</li> <li>2. Desempleo</li> <li>3. Delincuencia</li> <li>4. Incertidumbre en aplicación de nuevas leyes</li> <li>5. Mejores políticas de Crédito</li> <li>6. Implementación de productos y servicios</li> </ol>

**Fuente:** Matriz de Resultados Interno y Externo  
**Elaborado:** Autora

**Cuadro No. 6**

**Matriz de Potencialidad**

ALTO	5
MEDIO	3
BAJO	1

FORTALEZAS	PORTUNIDADES	Implementación de la dolarización	Fortalecimiento del sistema cooperativo	Migración	Globalización de la información	Acceso a nuevos mercados	
Localización		1	3	5	3	5	<b>17</b>
Estabilidad Laboral		5	5	1	3	1	<b>15</b>
Liderazgo por Parte del Directorio		1	5	1	1	5	<b>13</b>
Valores de Honradez		1	5	1	5	5	<b>17</b>
Confianza en la Cooperativa		1	5	3	1	3	<b>13</b>
<b>TOTALES</b>		<b>9</b>	<b>23</b>	<b>11</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	

**Fuente:** Matriz de Resultados Interno y Externo

**Elaborado:** Autora

En conclusión la matriz de potencialidad las fortalezas más importantes dentro de la cooperativa son:

- Localización
- Valores de Honradez
- Estabilidad Laboral

Estas fortalezas van ayudar alcanzar las siguientes oportunidades:

- Fortalecimiento del sistema cooperativo
- Acceso a nuevos mercados
- Globalización de la información

**Cuadro No. 7**

**Matriz de Vulnerabilidad**

ALTO	5
MEDIO	3
BAJO	1

AMENAZAS	DEBILIDADES						
	RH con poca capacidad de gestión Administrativa	Estructura Organizacional Inadecuada	Recursos Económicos insuficientes	Baja Rentabilidad	Estrategias de Marketing	Deficiencia en implementación de nuevos servicios	
Inestabilidad Política	1	5	5	3	3	5	<b>22</b>
Desempleo	5	3	3	1	3	1	<b>16</b>
Delincuencia	1	5	1	1	1	1	<b>10</b>
Incertidumbre en aplicación de nuevas leyes	1	3	1	5	1	5	<b>16</b>
Mejores políticas de Crédito	4	1	5	5	1	1	<b>18</b>
Implementación de productos y servicios	5	3	3	5	5	1	<b>22</b>
<b>TOTALES</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	

**Fuente:** Matriz de Resultados Interno y Externo

**Elaborado:** Autora

En conclusión la matriz de vulnerabilidad se observa que las amenazas más representativas son:

- Inestabilidad Política
- Implementación de productos y servicios
- Mejores políticas de crédito

Sus principales debilidades son:

- Estructura Organizacional inadecuada
- Baja Rentabilidad
- Recursos Económicas insuficientes

# **CAPÍTULO III**

## **POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA IMPLANTACIÓN DEL MICROCRÉDITO**

### **3.1 DEFINICIÓN**

Son sujetos de crédito todas las personas naturales o jurídicas que se encuentran relacionadas con actividades de producción, comercio y/o servicios.

### **3.2 OBJETIVO**

Describir procedimientos para la colocación del microcrédito mediante el adecuado cumplimiento de normas que beneficien tanto a los socios como a microempresarios de la localidad para de esta forma motivar el aparato productor del país.

### **3.3 ALCANCE**

La implantación del microcrédito debe ser un instructivo que contenga políticas y procedimientos a seguir desde el momento que el socio presenta la solicitud hasta su etapa final que no es más que otra cosa que el momento que el socio recibe el dinero.

### **3.4 TIPOS DE GARANTÍAS**

Para la concesión de créditos existe varias opciones para garantizar el crédito entre ellas esta: la personal, prendaria o hipotecaria, la garantía dependerá del tipo de crédito y del destino.

Crédito Hipotecario el socio debe realizar lo tramites pertinentes para hipotecar su vivienda a favor de la cooperativa.

Crédito Prendario este tipo de crédito la cooperativa no aplica.

Crédito Personal, estos tramites la Cooperativa se encarga de realizarlos mediante la firma de un pagare o letra de cambio.

Para microcrédito no exige garantía patrimonial, pero si garantía personal, este tipo de operación esta basado en la confianza para lo cual se realiza un análisis del deudor y un flujo de caja con inspección en el sitio, de esta forma se determina la capacidad de pago y el plazo en el que el socio podrá pagar la totalidad de la deuda.

### **3.4.1 SOBRE AHORROS**

Este tipo de Garantía el socio podrá acceder siempre y cuando mantenga dinero depositado en su cuenta, lo que serviría como un encaje y será un aval para el crédito.

### **3.4.2 SOBRE INVERSIONES**

Garantía que se aplica cuando el deudor mantiene dinero en plazo fijo con un vencimiento a un tiempo mayor, por lo que esta situación puede convertirse en una herramienta idónea para dejar como garantía la solicitud de un crédito.

### **3.4.3 BIENES RAÍCES**

Es dejar como aval las propiedades sean estas terrenos, casa o edificio para garantizar un crédito.

## **3.5 TASAS DE INTERÉS**

Toda operación de crédito generará el máximo de interés permitido por las autoridades monetarias para cada tipo.

Es así, que el Banco Central del Ecuador es el encargado de definir las tasas de interés activas y pasivas referenciales y de analizar los riesgos inherentes al sistema financiera nacional.



### **3.6 TASAS REAJUSTABLES**

Como se menciono las tasas de interés lo determina el Banco Central del Ecuador, es por ello que el crédito que se otorgue y haya pasado el año deberá reajustar la tasa para que el socio pague las cuotas en base a la nueva tasa, que como se ha visto en los últimos meses ha estado en tendencia a la baja.

### **3.7 MONTOS**

El microcrédito busca satisfacer las necesidades de capital de operación y de inversión a pequeña escala, es por ello que los montos para este tipo de crédito van desde USD 300,00 hasta USD 1300,00.

### **3.8 PLAZO.**

La línea de microcrédito tendrá un plazo mínimo de 3 meses y un máximo de 12 meses.

### **3.9 POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA CONCESIÓN DEL MICROCRÉDITO**

La Cooperativa cuenta con un reglamento de crédito, el mismo que fue aprobado por el Ministerio de Inclusión Económica y Social en el año 2011.

Es por ello que las políticas y procedimientos detallados no estarán fuera de lo aprobado en el reglamento, más bien se enfocara a enmarcar la aplicación del microcrédito en cuanto a: requisitos, calificación, verificación y aprobación.

#### **3.9.1 REQUISITOS**

Los requisitos para que la Cooperativa conceda el microcrédito son los siguientes:

- Fecha de ingreso como socio,
- Presentación de la solicitud a la que se le deberá adjuntar:

- Copias de Cedula y papeleta de votación del propietario del negocio
  - Copia del RUC o RISE
  - Referencias Bancarias
  - Certificado de Proveedores y/o facturas de compras de los dos últimos meses.
  - Copia planilla de agua, luz o teléfono
  - Declaración del impuesto a la Renta
- No constar en central de riesgos
  - Justificar ingresos y patrimonio
  - Poseer una microempresa durante un año
  - Entre otros documentos que acredite que el dinero que necesite será destinado al capital de trabajo.

### **3.9.2 CALIFICACIÓN DEL RIESGO**

Las solicitudes de crédito deben incluir el respectivo análisis del socio, evaluando los aspectos cualitativos como cuantitativos, es indispensable conocer la situación económica, financiera y social del socio.

El Oficial de crédito es el responsable de elaborar el análisis del microcrédito, y adjuntar una copia del informe a la solicitud presentada por el socio.

Para realizar el análisis de microcrédito se debe considerar:

- El comportamiento pasado del socio en base a los antecedentes históricos y presentes,
- Analizar el riesgo crediticio, en base a la viabilidad del retorno del crédito, la probabilidad de la pérdida, las fluctuaciones en las tasas de intereses e inflación y en el plazo,
- A todos los solicitantes se realizará una entrevista, para analizar los montos y propósitos del crédito, las fuentes de pagos, los proveedores, datos financieros, la planta y equipo, naturaleza del negocio, ambiente comercial y personal.
- Para el microcrédito se investigará el destino del crédito y la correcta utilización del mismo.

- El oficial de crédito deberá simular la capacidad de pago, verificando la situación patrimonial y las garantías,
- El personal de crédito deberá hacer el análisis con seriedad y profesionalismo,
- El personal deberá mantener actualizados los expedientes de los microcréditos otorgados.

### **3.9.3 VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN**

La comisión de crédito conjuntamente con el oficial de crédito y el apoyo de un asesor legal serán los encargados de la verificación de la documentación, es así que deberán:

- Aprobar los documentos de crédito, tales como formularios de crédito, pagares y los montos de las obligaciones que pueden suscribirse de conformidad con el reglamento de crédito,
- Verificar la autenticidad de los documentos que presenta el solicitante y determinar si existe en ellos algún inconveniente legal,
- Asesorar al oficial de crédito sobre los problemas de tipo jurídico que se presente en la contratación.

### **3.9.4 APROBACIÓN**

El oficial de crédito receptorá la carpeta del socio, la misma que debe constar con todos los requisitos para luego entregar a la Comisión de Crédito.

En la carpeta deberán constar los siguientes documentos:

- La solicitud de crédito
- El reporte de la central de riesgo
- El estado de situación patrimonial o estados financieros actualizados representados en la solicitud.
- Las garantías que tenga constituidas a favor de la Cooperativa,
- El análisis de crédito efectuado por la Cooperativa; y,
- Los demás documentos que determine la comisión de crédito.

La comisión de crédito enviará su informe de aprobación o negación de la solicitud, con sus respectivas observaciones.

El Gerente recibirá el informe de la comisión de crédito y prepara los documentos contables para el desembolso del mismo.

### **3.10 OTORGAMIENTO DEL MICROCRÉDITO**

El proceso de microcrédito para ser otorgado deberá seguir el siguiente procedimiento:

- Ser propietario de un pequeño negocio
- Presentación de la solicitud y carpeta del interesado,
- El oficial de crédito recibirá la solicitud del peticionario y deberá revisar:  
La información prevista en el formulario, y verificar que se encuentre completa la documentación e información requerida.
- La solicitud, deberá estar firmada por el socio, siendo un requisito fundamental e imprescindible para la entrega del crédito,
- La evaluación del crédito por parte del oficial de crédito,
- La elaboración del informe de recomendación y/o conformidad del oficial de crédito
- Presentación de las garantías y derechos a favor de la Cooperativa,
- Entrega al comité de crédito la carpeta del interesado,
- Previsión de los respectivos fondos.
- Elaboración de los documentos de crédito, como pagaré, en base a las condiciones de aprobación,
- Regularización de los documentos mediante la firma del solicitante y el oficial de crédito.
- Elaboración de una carpeta de crédito con el nombre del socio, conteniendo toda la información y documentación del mismo,
- Elaboración de un plan de pagos con sus respectivas fechas de vencimiento.

### **3.11 LIMITACIONES**

Dentro de las limitaciones se tiene:

- El no ser microempresario
- El no ser socio
- Encontrarse en Central de Riesgos con calificación D o E

### **3.12 POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA RECUPERACIÓN DE CARTERA.**

En toda institución financiera existe políticas y procedimientos para la recuperación y el presente caso no es la excepción lo que a continuación se detalla el proceso de recuperación.

#### **3.12.1 SEGUIMIENTO DEL CRÉDITO**

Evitar la cartera vencida es el objetivo de la Cooperativa es por ello que se deberá realizar un seguimiento a los créditos otorgados.

Uno de los tantos motivos por los cuales el socio no cumple con sus pagos suele ser:

- Socios que honestamente mal interpretan las condiciones del crédito,
- Socios que pasan por alto sus créditos por negligencia,
- Socios que descuidan las fechas de vencimiento de los créditos,
- Socios que temporalmente se atrasan, pero cumplen con sus obligaciones,
- Socios que por condiciones laborales se atrasan,
- Socios que siempre se encuentran acostumbrados a no pagar a tiempo,
- Socios que han solicitado crédito en varias entidades financieras, para cancelar los créditos recibidos,
- Socios que cometen deliberadamente fraude,
- Socios que están al borde de la insolvencia. entre otras.

Si de los casos mencionados ocurriera, la cooperativa debe realizar un seguimiento de crédito y utilizar técnicas para realizar una cobranza exitosa que beneficie a las dos partes.

### **3.12.2 TÉCNICAS DE COBRO.**

Las técnicas que se pueden utilizar dentro del análisis del comportamiento de los socios moroso son:

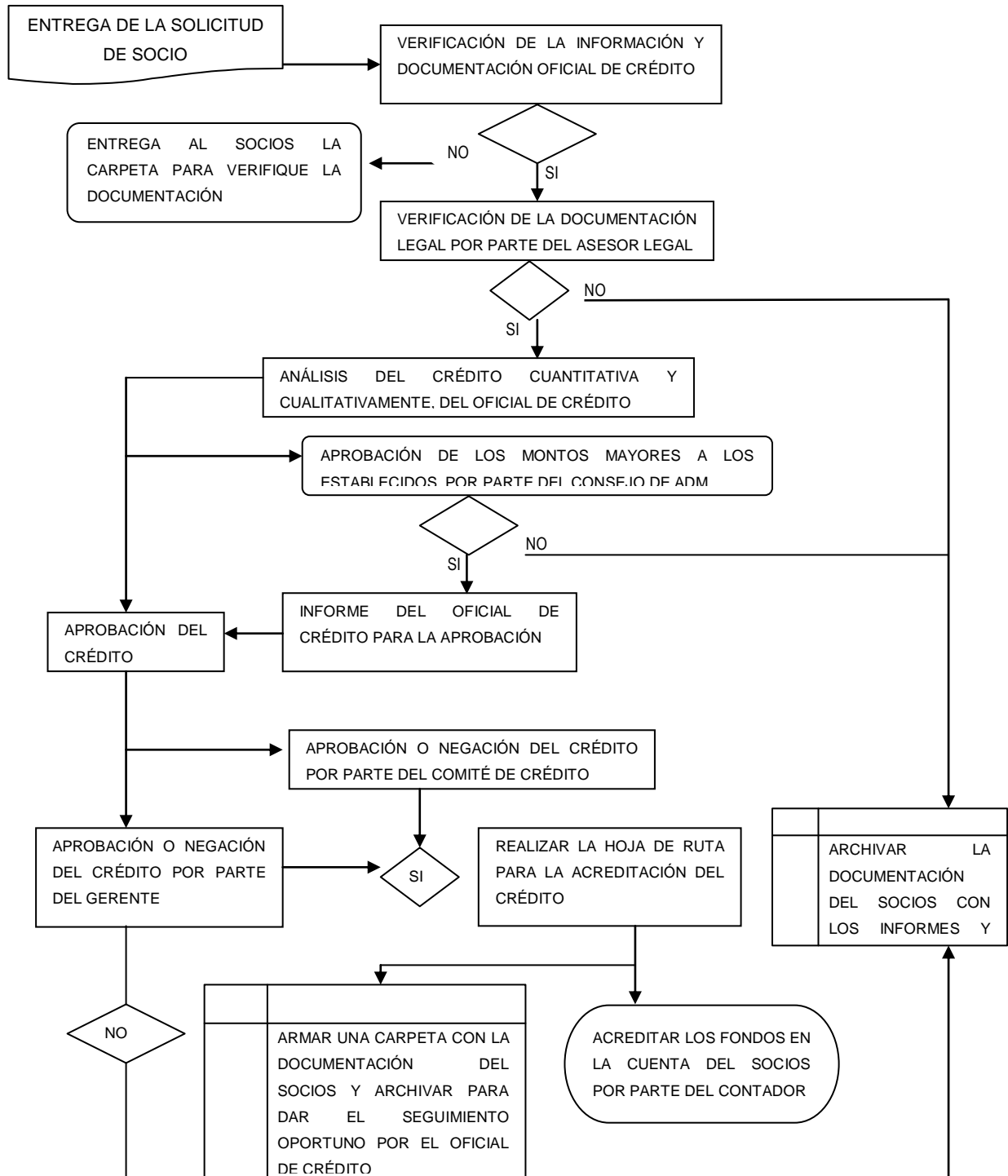
- Técnicas de recordatorio, serán utilizadas para dar aviso a los socios sobre los vencimientos, para lo cual se podrá usar oficios o llamadas telefónicas.
- Técnicas de persecución, serán utilizadas para insistir a los socios que tienden a atrasar sus obligaciones seguidamente y que tienen algún tiempo de retraso, dentro de estas se puede utilizar cartas, llamadas de insistencia y notificaciones adicionales, y,
- Técnicas drásticas, serán utilizadas para realizar el cobro definitivo del crédito en mora, dentro de estas técnicas tenemos la cobranza mediante el pagaré o la realización efectiva de la garantía.

### **3.12.3 RENOVACIÓN DE LOS CRÉDITOS.**

La renovación se estipulará una vez que el socio demuestre que no se ha retrasado en los pagos cancelando en su totalidad en el tiempo previsto o si tiene más del 75% del capital cubierto podría acceder a este beneficio siempre y cuando el socio necesite dinero para invertir en su negocio.

Es decir que si al socio le entregaron un microcrédito de \$ 1300,00 y ha cancelado más del 75% que en este caso es \$ 975,00 podrá acogerse a la renovación que podría ser del mismo monto.

**Gráfico No. 11**  
**Diagrama del procedimiento de crédito**



**Fuente:** Estudio Interno de la Cooperativa

**Elaborado:** Guillermo García

# CAPÍTULO IV

## ANÁLISIS FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “23 DE MAYO LTDA.”

### 4.1 ASPECTOS FINANCIEROS CONTABLES.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito registra sus transacciones diariamente, codifica sus cuentas contables en base al plan de cuentas emitido por la superintendencia de bancos

#### 4.1.1 EL BALANCE GENERAL

El Balance es elaborado mensualmente y presentado al MIES para la aprobación del mismo. La Cooperativa en su balance tiene las siguientes cuentas tanto en su activo, pasivos y patrimonio:

Entre las cuentas del activo están:

**Fondos disponibles:** Son los recursos de inmediata liquidez que posee la Cooperativa comprende el efectivo (caja), Depósito en Bancos, efectos de cobro inmediato, cuentas que ayudan a cubrir los depósitos a la vista de los socios.

**Cartera de crédito:** Grupo de cuentas constituidas para disposición de los clientes con recursos propios, conformada por crédito por vencer, vencida, además de la provisión de cartera incobrable, valores provenientes de los créditos entregados para consumo, vivienda, comercial y microempresa.

**Cuentas por cobrar:** Corresponde a valores que la Cooperativa en su giro normal debe cobrar como impuestos anticipados, gastos judiciales, cheques devueltos.

**Activos fijos:** Se registra todo los bienes muebles e inmuebles que la cooperativa posee tales como muebles y enseres, equipos de computación, edificio, terrenos, etc.

**Otros activos:** Representan cargos y gastos diferidos que la Cooperativa a incurrido.



Entre los pasivos están:

**Depósitos a la vista:** Representa parte importante de las captaciones en ahorros, libreta dorada, depósito en aportaciones y refleja la confiabilidad que los socios tiene.

**Depósitos a plazos:** Refleja la captación de dinero a mediano y largo plazo mediante la emisión de un documento que avala el deposito.

**Obligaciones inmediatas:** Saldo que registra aquellas obligaciones de inmediata liquidación tales como intereses por pagar.

**Cuentas por pagar:** Cuenta que registra obligaciones de pago, tales como: beneficios sociales, obligaciones patronales e IESS, prestamos a otras instituciones, retenciones y otras cuentas por pagar.

**Otros pasivos:** Su saldo refleja los créditos e ingresos diferidos y otras cuentas del pasivo, como el Fondo Mortuario.

**Patrimonio:** Registra el Capital Pagado por los socios en la compra de certificados de aportación, las reservas legales, especiales y la revalorización del patrimonio.

#### **4.1.2 EL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.**

Este estado al igual que el Balance General debe ser presentado a los directivos de la Cooperativa y a la Asamblea General para su aprobación y pronta entrega a la Dirección Nacional de Cooperativas, organismos de control.

Las cuentas que conforman este estado están:

**Ingresos:** Registra intereses ganados en cuentas bancarias e intereses de mora y comisiones ganadas en sus diversas líneas de crédito.

**Egresos:** Se registra los intereses pagados a los socios sea en captaciones a la vista, a plazo, certificados de aportación, así como también las comisiones de servicios bancarios. Entre los egresos también están las siguientes cuentas:

**Gastos en personal:** Como su nombre lo indica se registra las remuneraciones y beneficios sociales pagadas al personal que labora en la Cooperativa.

**Gastos de operación:** Refleja el saldo de operaciones por servicios de terceros e impuestos y contribuciones que se realiza por parte de la Cooperativa.

**Depreciaciones:** Valor del desgaste que sufre los activos fijos de la Cooperativa.

## 4.2 ANÁLISIS FINANCIERO.

Roberto Macías Pineda, en su libro: El Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias de la Empresa, afirma que “el análisis de los estados financieros es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos financieros de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y las tendencias de esos elementos, mostrados en una serie de estados financieros correspondientes a varios períodos sucesivos”.

### 4.2.1 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El análisis financiero al balance general y estado de resultados se realizara de forma horizontal y vertical.

#### BALANCE GENERAL

Se detalla a continuación las variaciones de las principales cuentas del Balance

**Cuadro No. 8**  
**Análisis Horizontal Período 2009-2011**  
(Valores en dólares)

DETALLE DE CUENTAS	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACION
<b>ACTIVO</b>	<b>853.061,15</b>	<b>960.863,95</b>	<b>12,64%</b>	<b>960.863,95</b>	<b>1.331.424,57</b>	<b>38,56%</b>
Caja	46.442,70	62.364,01	34,28%	62.364,01	116.484,92	86,78%
Bcos. Inst. Financieras	171.440,45	187.112,57	9,14%	187.112,57	406.319,32	117,15%
Efectos de Cobro Inmediato	63.775,06	32.013,76	-49,80%	32.013,76	35.429,49	10,67%
Inversiones	-	1.125,62		1.125,62	1.149,57	2,13%
Cartera de Crédito	392.861,43	422.336,92	7,50%	422.336,92	495.975,32	17,44%
Cuentas por Cobrar	14.858,77	18.457,66	24,22%	18.457,66	39.012,29	111,36%
Activo Fijo	160.300,53	232.467,38	45,02%	232.467,38	226.872,85	-2,41%
Otros Activos	3.382,21	4.986,03	47,42%	4.986,03	10.175,93	104,09%

<b>PASIVO</b>	<b>819.631,47</b>	<b>861.690,06</b>	<b>5,13%</b>	<b>861.690,06</b>	<b>1.215.255,68</b>	<b>41,03%</b>
Deposito en Ahorros	303.201,01	297.986,18	-1,72%	297.986,18	600.274,44	101,44%
Deposito en Aportaciones	14.495,67	22.146,32	52,78%	22.146,32	11.972,36	-45,94%
Libreta Dorada	164.689,59	163.342,64	-0,82%	163.342,64	166.338,41	1,83%
Deposito a Plazo	290.758,60	283.518,18	-2,49%	283.518,18	375.165,67	32,33%
Operaciones Interbancarias	6.111,08	60.000,00	881,82%	60.000,00	32.231,25	-46,28%
Cuentas por Pagar	27.154,59	21.475,81	-20,91%	21.475,81	21.849,62	1,74%
Otros Pasivos	13.220,93	13.220,93	0,00%	13.220,93	7.423,93	-43,85%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>33.429,68</b>	<b>99.173,89</b>	<b>196,66%</b>	<b>99.173,89</b>	<b>116.164,01</b>	<b>17,13%</b>
Certificados de Aportación	28.350,00	30.850,00	8,82%	30.850,00	46.575,00	50,97%
Reservas	3.524,36	65.583,24	1760,86%	65.583,24	65.732,10	0,23%
Utilidad	1.555,32	2.740,65	76,21%	2.740,65	3.856,91	40,73%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

En la cuenta de Activo se observa que de la variación de los años de estudio se han incrementado en la mayoría de sus cuentas a excepción de Activos Fijos que decremento en un 2,41%, como lo detalla el cuadro No. 8 lo que se podría mencionar que el incremento de las cuentas se debe a que Caja y Bancos e Instituciones Financieras mantiene un saldo al 2011 de USD 116484,92 y USD 406319,32 respectivamente con un incremento porcentual de un año a otro de 86,78% y 117,15%, lo que significa que sus socios siguen confiando en la institución ya que en su pasivo la cuenta Deposito de Ahorros se ha incrementado a 101,44% lo que significaría que durante este ultimo año los socios han realizado varios depósitos en sus cuentas de ahorros y han invertido en plazo fijo, lo que refleja un crecimiento de 32,33%.

En el activo fijo en el año 2010 se observa que su incremento es del 45,02% esto se debe a la revalorización de Terreno y Edificio, en el caso de año 2011 este disminuye en un 2,41% debido al incremento de la depreciación acumulada, para lo cual se detalla el cuadro de las cuentas de activo y sus variaciones.

**Cuadro No. 9**  
**Variación Activos Fijos**  
 (Valores en dólares)

Cuentas	Año 2009	Año 2010	Variación	Año 2010	Año 2011	Variación
Terrenos	16.852,23	26.357,34	56,40%	26.357,34	26.357,34	0,00%
Edificios	112.596,00	108.280,60	-3,83%	108.280,60	108.280,60	0,00%
Construcciones y Remodelaciones	23.491,17	7.439,32	-68,33%	7.439,32	7.589,63	2,02%
Muebles Enseres y Eq. de Oficina	16.849,65	17.599,97	4,45%	17.599,97	20.843,86	18,43%
Equipos de Computación	15.485,84	4.880,67	-68,48%	4.880,67	9.146,73	87,41%
Software	1.086,40	1.486,40	36,82%	1.486,40	1.486,40	0,00%
Licencias Sistema Financiero	1.232,00	1.232,00	0,00%	1.232,00	1.232,00	0,00%
Revalorización Terreno y Edificio	-	85.112,09		85.112,09	85.112,09	0,00%
Depreciación Acumulada	-27.292,76	-19.921,01	-27,01%	-19.921,01	-33.175,80	66,54%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 9 se observa que en el año 2010 las cuentas Terrenos, Muebles Enseres y Equipos de Oficina, Software sufrieron un incremento del 56,40%, 4,45% y 36,82% respectivamente y el resto de cuentas disminuyeron porque se dieron de baja los activos a excepción de la cuenta Construcciones y Remodelación que en el año 2010 no se realizaron muchos movimientos, y se creó la cuenta Revalorización Terreno y Edificio.

En el año 2011 en algunas cuentas no existió ninguna variación a excepción Construcción y Remodelaciones, Muebles y Equipos de Oficina, Equipos de Computación con el 2,02%, 18,43% y 87,41% respectivamente.

El incremento de la cuenta otros activos del 47,42% al 104,09% se debe a los intereses que la cooperativa debe cobrar a sus socios por los créditos concedidos.

En la cuenta operaciones interbancaria del año 2009 al 2010 el incremento es alto con un 881,82% esto se debe a que la Cooperativa se endeudó con la FECOAC en USD 60000,00 el crédito está siendo cancelado es por ello que en el año 2011 la cuenta decrece en un 46,28%.

Deposito en Aportaciones el decremento en esta cuenta se debe a que un solo valor se encontraba centrado en un solo socio, es decir que este socio al retirar su dinero provoco que esta decreciera en un 45,94%.

**Cuadro No. 10**  
**Crecimiento en Captaciones**

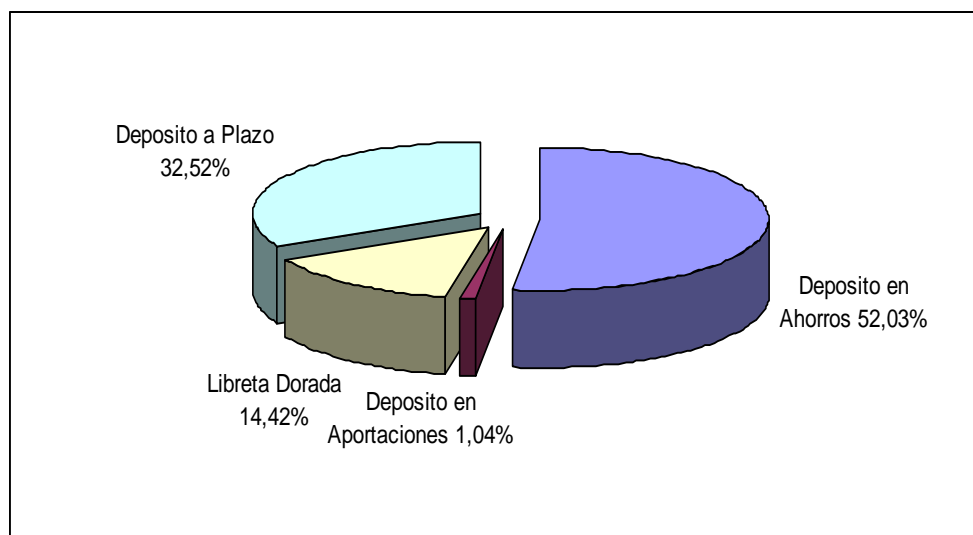
AÑOS	DPTO. AHORROS	%	DPTO. APORTACIONES	%	LIBRETA DORADA	%	DPTO A PLAZO	%
2008	278.720,53		11.699,32		134.684,67		22.415,69	
2009	303.201,01	8,78%	14.495,67	23,90%	164.689,59	22,28%	290.758,60	1197,12%
2010	297.986,18	-1,72%	22.146,32	52,78%	163.342,64	-0,82%	283.518,18	-2,49%
2011	600.274,44	101,44%	11.972,36	-45,94%	166.338,41	1,83%	375.165,67	32,33%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 10 trata de la evolución de crecimiento en las cuentas de Depósito de Ahorros, Depósito Aportaciones, Libreta Dorada, Depósito a Plazo, todas estas son las formas que la Cooperativa capta recursos, es por ello que en el año 2011 existe un crecimiento de 101,44% en la captación en las cuentas de ahorros, con un 52,78% en el año 2010 la cuenta de aportaciones se incrementa por el depósito de un solo socio en esta cuenta. Libreta Dorada no es más que otra forma de ahorrar por parte de los socios con una tasa de interés preferencial y se creó con la idea de captar más dinero pero como se observa en el cuadro esta cuenta en el 2009 se incrementó en un 22,28% y en los años 2010-2011 su saldo contable se ha mantenido en seis cifras lo cual no ha tenido mayor variación. Depósito a Plazo creció en el 2009 de USD 22415,69 a USD 290758,60 con un porcentaje de 1197,12%, en el 2011 también se incrementa en un 32,33%. En conclusión se podría mencionar que en este último año la Cooperativa ha captado ahorros lo que significa que los socios están confiando en la institución. Se registra a continuación el Gráfico.

**Gráfico No. 12**  
**Captaciones de Ahorros**



**Fuente:** Balance General

**Elaborado:** Autora

En el Gráfico se observa que la captación se centra más en la cuenta Depósito de Ahorros.

Otros pasivos decrecieron en un 43,85% esto se debe a una regularización de cuentas, cabe recalcar que entre 2009 y 2010 esta cuenta se mantuvo estática y se debe a los ingresos por anticipado del servicio que presta la Cooperativa por Fondo Mortuario.

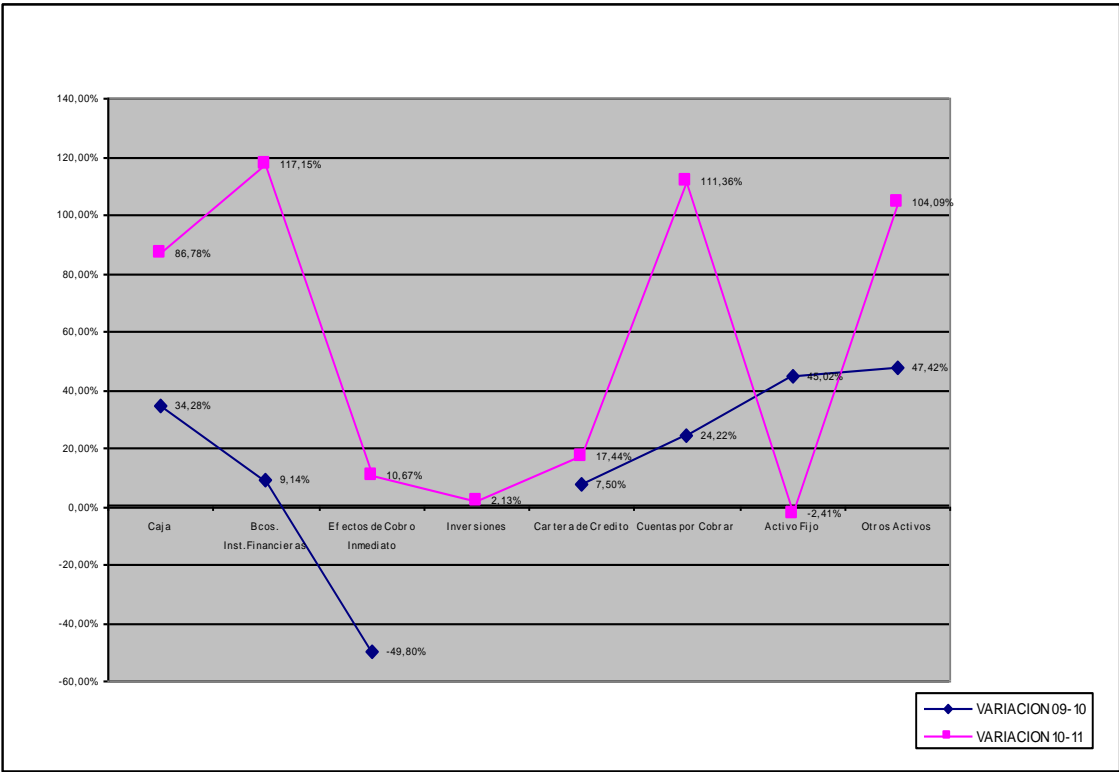
En la cuenta del Patrimonio, los certificados de Aportación crecieron de un año a otro en un 50,97% lo que quiere decir que el capital de la cooperativa se ha incrementado así como también sus socios, dejando buen precedente para este nuevo año.

Reservas estas en el año 2010 la cuenta creció de \$ 3524,36 a \$ 65583,24 esto se debe que en ese año se aprobó el incremento de la revalorización del patrimonio, es por ello que se dispara su crecimiento en un porcentaje bastante alto, en cambio que el año 2011 se mantiene con un 0,23%.

Se ha observado que la institución ha generado excedente en estos tres últimos años, es así que, en el año 2009 al 2010 su crecimiento es del 76,21%, y en el 2011 de 40,73%. Lo que significa que sus ingresos son más altos que sus egresos.

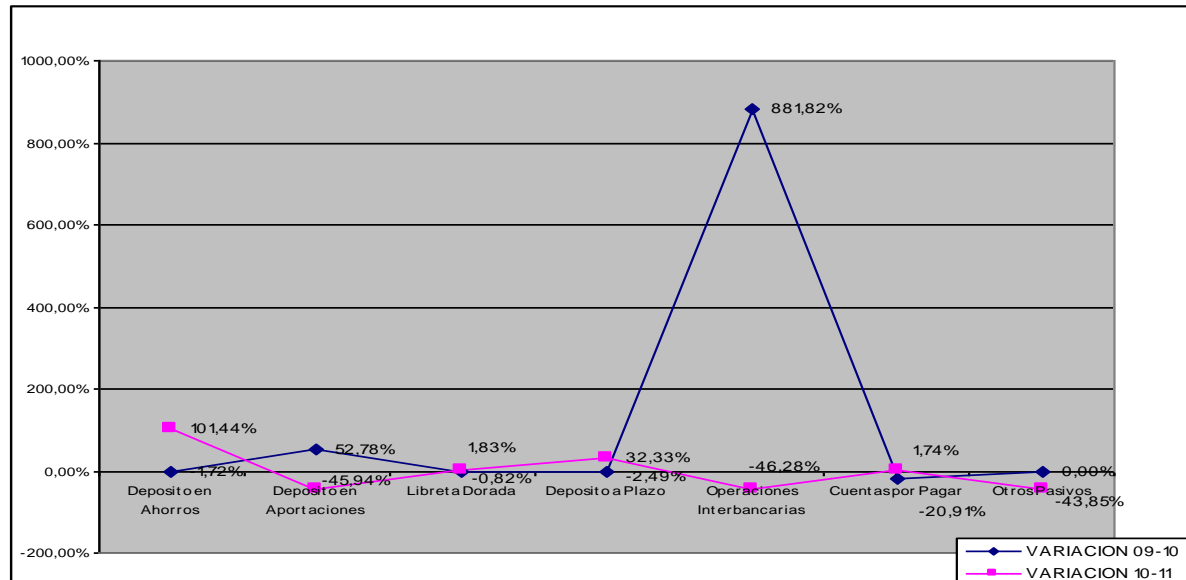
A continuación se graficará las variaciones porcentuales de los años 2009-2010 y 2010-2011 de las principales cuentas del Balance General tanto de sus Activos, Pasivos como Patrimonio.

**Gráfico No. 13**  
**Variación Horizontal Cuentas de Activo**



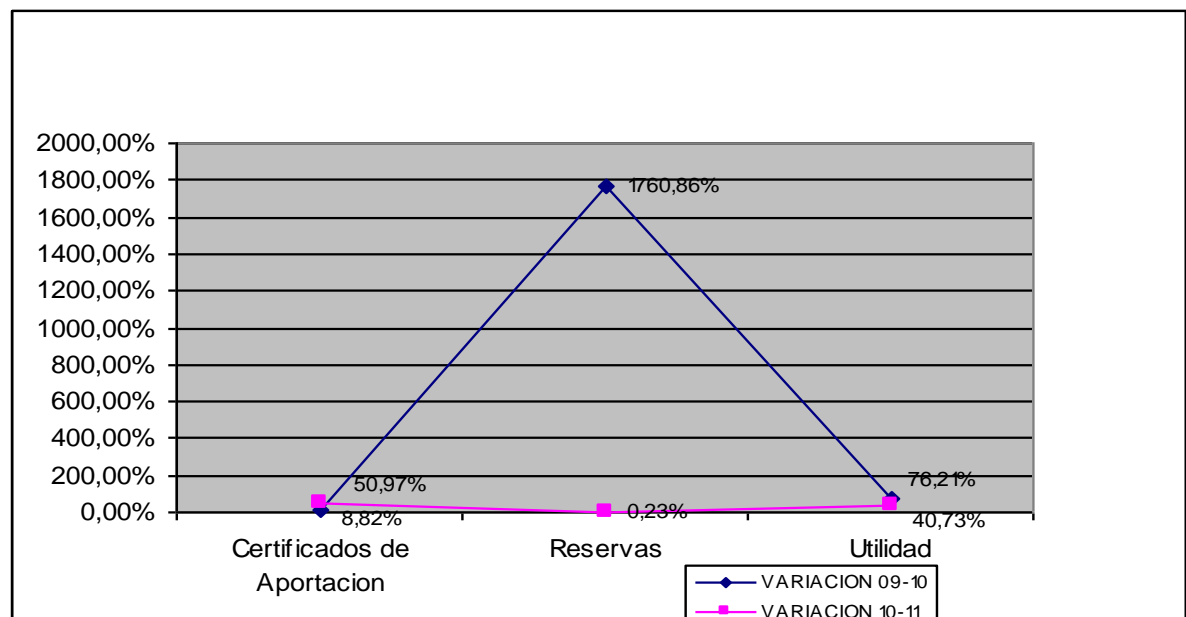
**Fuente:** Balance General  
**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 14**  
**Variación Horizontal Cuentas del Pasivo**



**Fuente:** Balance General  
**Elaborado:** Autora

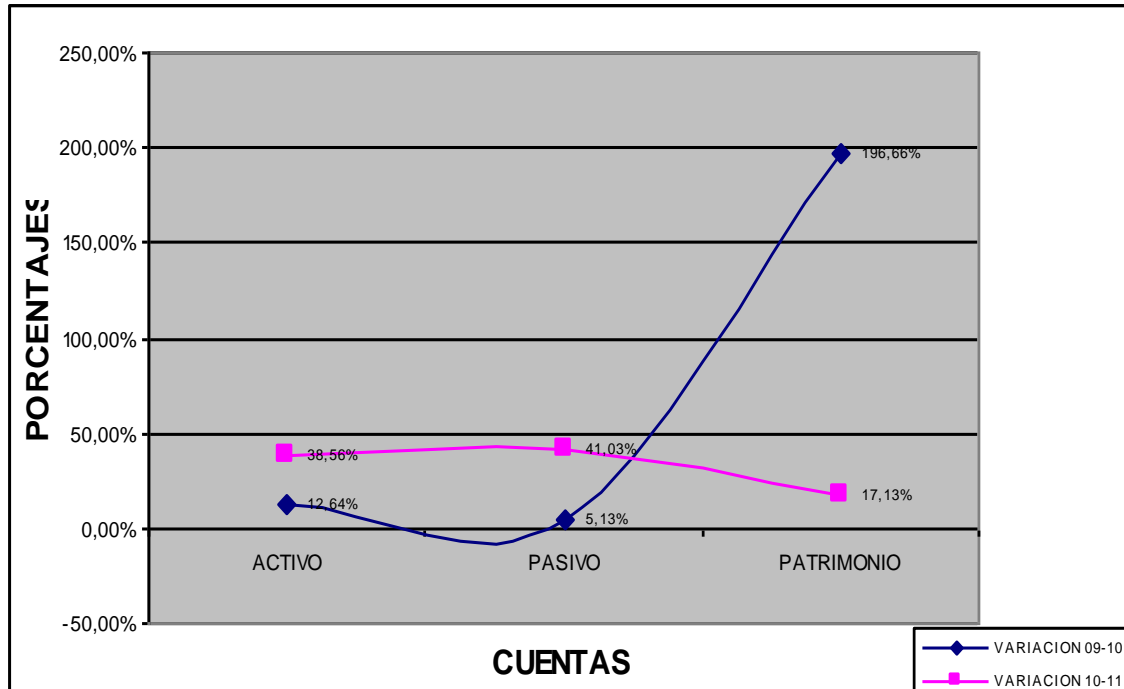
**Gráfico No. 15**  
**Variación Horizontal Cuentas del Patrimonio**



**Fuente:** Balance General  
**Elaborado:** Autora



**Gráfico No. 16**  
**Variación Porcentual del Activo, Pasivo, Patrimonio**



**Fuente:** Balance General

**Elaborado:** Autora

Como se observa en el Gráfico No. 16 sobre la variación porcentual globalizada de las cuentas del Balance se determina que la cuenta del Activo creció del 12,64% al 38,56%, y la del Pasivo 5,13% a 41,03%, en cambio que la cuenta del Patrimonio ha disminuido de 196,66% a 17,13%, como se había explicado anteriormente esta disminución se debe a que en el año 2010 la Reserva se incremento de USD 3524,36 a USD 65583,24 por la Revalorización del Patrimonio.

**Cuadro No. 11**  
**Análisis Vertical Balance General**  
(Valor en dólares)

DETALLE DE CUENTAS	AÑO 2010		AÑO 2011	
	VALORES	PARTICIPACION	VALORES	PARTICIPACION
<b>ACTIVO</b>	<b>960.863,95</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.331.419,69</b>	<b>100,00%</b>
Caja	62.364,01	6,49%	116.484,92	8,75%
Bcos. Inst.Financieras	187.112,57	19,47%	406.319,32	30,52%
Efectos de Cobro Inmediato	32.013,76	3,33%	35.429,49	2,66%
Inversiones	1.125,62	0,12%	1.149,57	0,09%
Cartera de Crédito	422.336,92	43,95%	495.975,32	37,25%
Cuentas por Cobrar	18.457,66	1,92%	39.012,29	2,93%
Activo Fijo	232.467,38	24,19%	226.872,85	17,04%
Otros Activos	4.986,03	0,52%	10.175,93	0,76%
<b>PASIVO</b>	<b>861.690,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.215.255,68</b>	<b>100,00%</b>
Deposito en Ahorros	297.986,18	34,58%	600.274,44	49,39%
Deposito en Aportaciones	22.146,32	2,57%	11.972,36	0,99%
Libreta Dorada	163.342,64	18,96%	166.338,41	13,69%
Deposito a Plazo	283.518,18	32,90%	375.165,67	30,87%
Operaciones Interbancarias	60.000,00	6,96%	32.231,25	2,65%
Cuentas por Pagar	21.475,81	2,49%	21.849,62	1,80%
Otros Pasivos	13.220,93	1,53%	7.423,93	0,61%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>99.173,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.164,01</b>	<b>100,00%</b>
Certificados de Aportación	30.850,00	31,11%	46.575,00	40,09%
Reservas	65.583,24	66,13%	65.732,10	56,59%
Utilidad	2.740,65	2,76%	3.856,91	3,32%

**Fuente:** Balance General

**Elaborado:** Autora

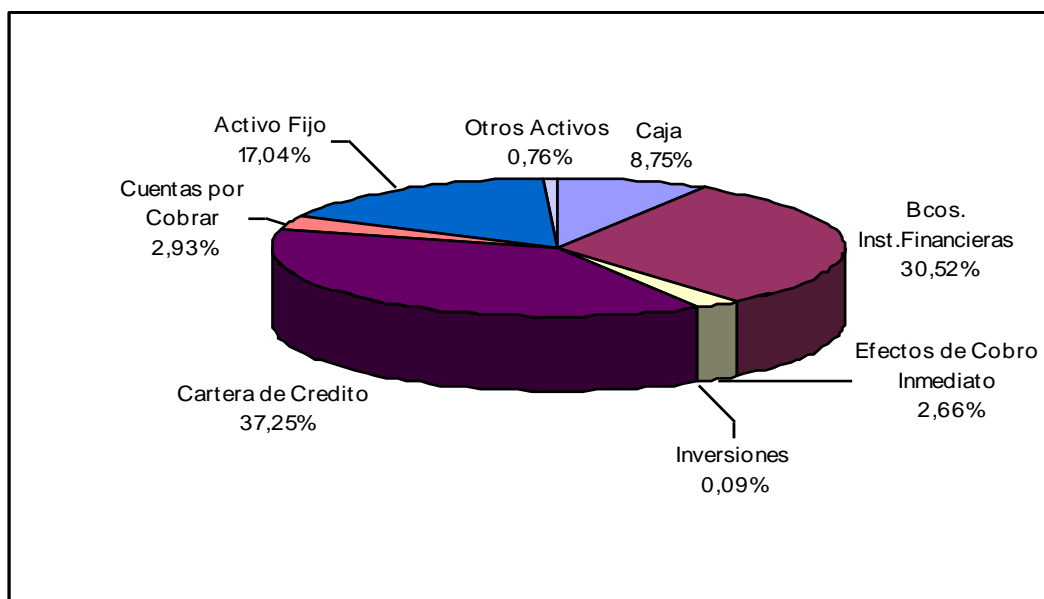
En el Activo la cuenta más representativa es Cartera de Crédito con un 43,95% en el año 2010 y 37,25% en el 2011, lo que significa que la Cooperativa hace referencia a su actividad principal en la de otorgar créditos, otro rubro importante para el activo en el 2010 fue Activos Fijos con un 24,19% este se debió a las revaloraciones, en el cuadro No. 9 se menciona sobre los activos, para el año 2011 esta cuenta consta con el 17,04% debido a la compra de equipos de computación y cámara de vigilancia. En el año 2011 la cuenta Bancos e Instituciones Financieras es la segunda cuenta más representativa del activo con el 30,52%.

En el Pasivo las cuentas más representativas en el año 2010 y 2011 son, Depósito en Ahorros con un 34,58% y 49,39% Depósitos a Plazo con 32,90% y 30,87% respectivamente, lo que refleja que estas dos cuentas son las que genera más movimiento contable por ser parte operativa de la Cooperativa.

En el Patrimonio las reservas representan el 66,13% y el 56,59% en los años 2010 y 2011 respectivamente esta se debe al incremento de la Revalorización.

A continuación se detalla en gráficos el análisis vertical de las variaciones de las principales cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio del año 2011.

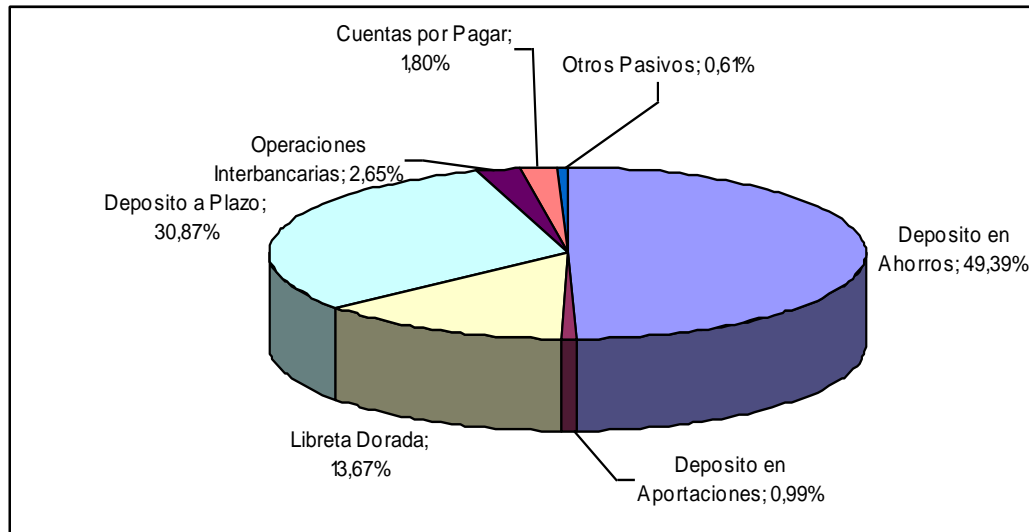
**Gráfico No. 17**  
**Variación Cuentas del Activo Año 2011**



**Fuente:** Balance General

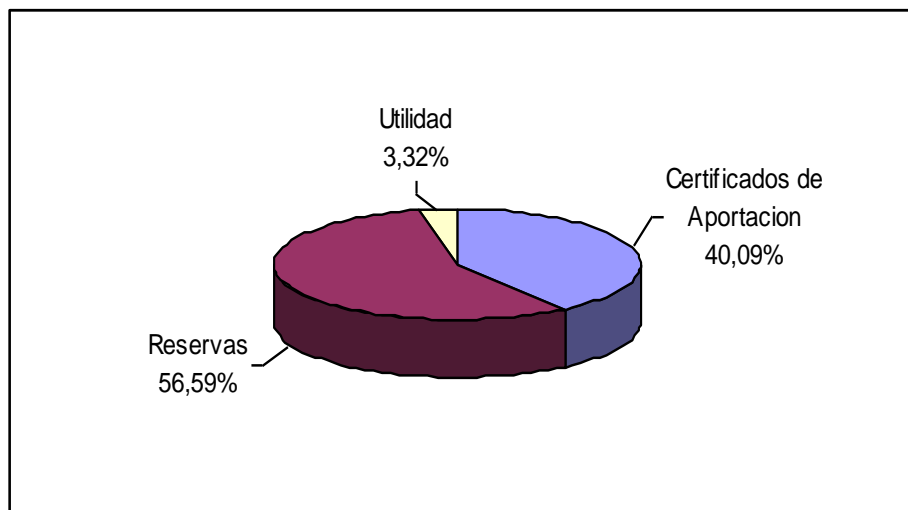
**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 18**  
**Variación Cuentas del Pasivo Año 2011**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 19**  
**Variación Cuentas del Patrimonio Año 2011**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

En los gráficos No. 17,18 y 19 se puede observar la distribución que tiene cada cuenta con relación al Activo, Pasivo y Patrimonio, durante los tres años de análisis y determinar que las cuentas del Balance han crecido año a año.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Se detalla el análisis financiero de las cuentas más representativas del Estado de Resultados, con el que se determina la variación de crecimiento o decrecimiento de los ingresos o gastos.

**Cuadro No. 12**  
**Análisis Horizontal del Estado de Resultados**  
(Valor en dólares)

DETALLE DE CUENTAS	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACION
<b>INGRESOS</b>	<b>110.155,39</b>	<b>119.724,12</b>	<b>8,69%</b>	<b>119.724,12</b>	<b>151.559,32</b>	<b>26,59%</b>
Intereses Cartera de Crédito	101.485,66	92.748,10	-8,61%	92.748,10	122.441,30	32,01%
Comisiones Ganadas	503,87	19,00	-96,23%	19,00	36,00	89,47%
Ingreso por Servicios	1.250,00	3.928,58	214,29%	3.928,58	4.017,85	2,27%
Otros Ingresos	6.915,86	23.028,44	232,98%	23.028,44	25.064,17	8,84%
<b>EGRESOS</b>	<b>108.600,07</b>	<b>116.983,47</b>	<b>7,72%</b>	<b>116.983,47</b>	<b>147.702,41</b>	<b>26,26%</b>
Obligaciones con el público	22.886,39	28.667,18	25,26%	28.667,18	25.798,35	-10,01%
Obligaciones Financieras	732,74	2.218,28	202,74%	2.218,28	7.210,27	225,04%
Provisiones	8.965,79	3.436,14	-61,67%	3.436,14	8.878,86	158,40%
Gastos de Operación	76.015,15	82.661,87	8,74%	82.661,87	105.814,93	28,01%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 12 se detalla las variaciones de los años 2009-2010 y 2010-2011, de los ingresos y gastos con estos porcentajes se puede analizar el crecimiento y decrecimiento de las cuentas.

Se observa que en las cuentas de ingresos del año 2009 al 2010 existe variación en la cuentas de Ingreso por Servicios 214,29% se debe a que la Cooperativa arrienda un local y factura por este rubro. Otros ingresos con un crecimiento de 232,98%, se debe a que la institución cobra un porcentaje por la colocación en créditos emergentes.

La cuenta Intereses Cartera de Crédito ha crecido en 32,01% en el año 2011 esto se debe a que se ha recuperado el capital de algunos créditos y por ende los intereses y si se compara con el año anterior esta disminuyo en un 8,61% por la cartera vencida que genero el año 2010.

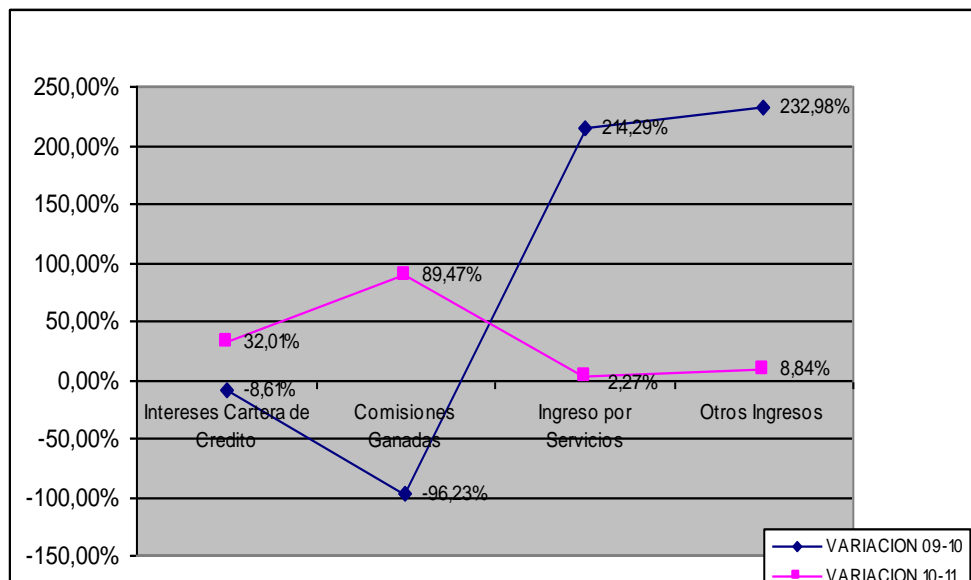
Con respecto a los egresos se incremento la cuenta Obligaciones Financieras del 202,74% al 225,04% esto se debe al pago de los intereses del crédito a FEEOAC.

Provisiones se incrementa en un 158,40% de un decrecimiento de 61,47% del año 2010 esto se debe a que la cartera vencida se procedió a castigar por cumplir más de 5 años.

Gastos de Operación este porcentaje se incremento de 8,74% al 28,01% se debe a que la Cooperativa debe reconocer el pago a los funcionarios de los consejos por la actividad que realizan según disposiciones del la nueva ley.

Todo lo mencionado se representa gráficamente, tanto de las cuentas de ingreso como egreso de los años en comparación:

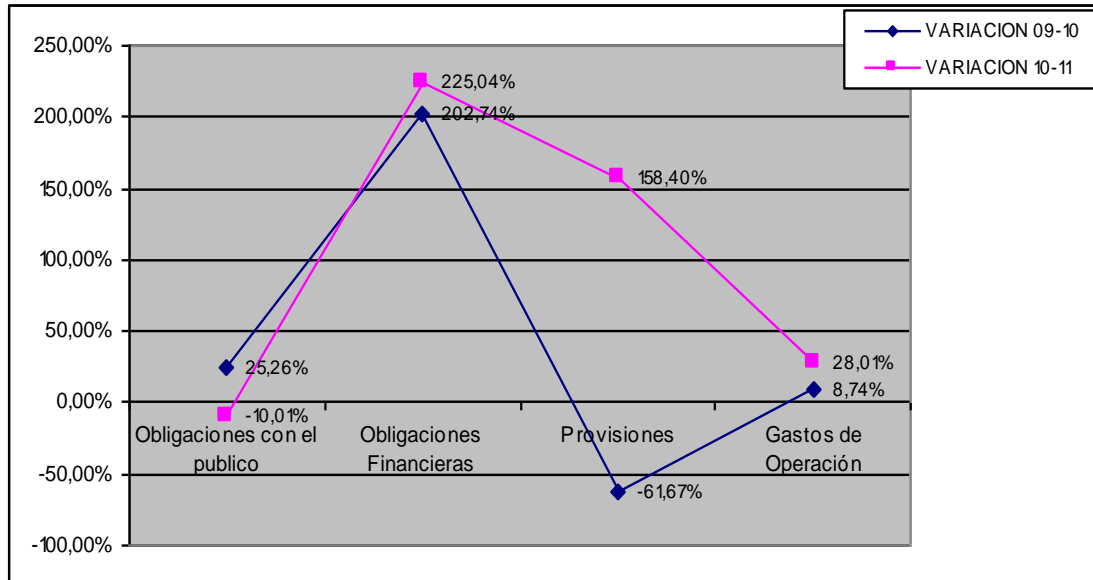
**Gráfico No. 20**  
**Variación Cuenta de Ingresos**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 21**  
**Variación Cuenta de Egresos**

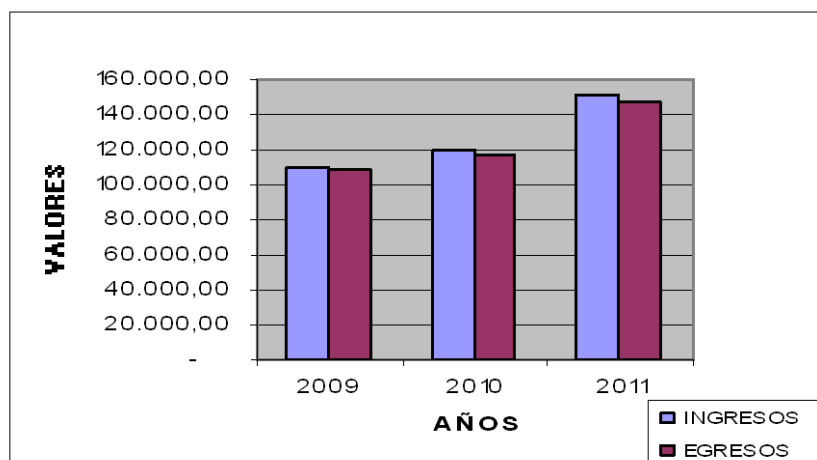


**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

Como se observa en el Gráfico 20 y 21 el desplazamiento de los ejes son variables debido al flujo de pago y efectivo que se maneja en estas cuentas.

**Gráfico No. 22**  
**Crecimiento de los Ingresos y Egresos años 2009-2011**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

En el Gráfico No. 22 se observa el crecimiento anual de las cuentas de ingreso y egreso desde el año 2009 al 2011.

**Cuadro No. 13**  
**Análisis Vertical de las Cuentas de Resultados**  
(Valor en dólares)

DETALLE DE CUENTAS	AÑO 2010		AÑO 2011	
	VALORES	PARTICIPACION	VALORES	PARTICIPACION
<b>INGRESOS</b>	<b>119.724,12</b>	<b>100,00%</b>	<b>149.544,52</b>	<b>100,00%</b>
Intereses Cartera de Crédito	92.620,13	77,36%	122.441,30	81,88%
Comisiones Ganadas	19,00	0,02%	36,00	0,02%
Ingreso por Servicios	4.056,55	3,39%	4.017,85	2,69%
Otros Ingresos	23.028,44	19,23%	25.064,17	16,76%
<b>EGRESOS</b>	<b>116.983,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>147.581,04</b>	<b>100,00%</b>
Obligaciones con el publico	28.667,18	24,51%	25.798,35	17,48%
Obligaciones Financieras	2.218,28	1,90%	7.210,27	4,89%
Provisiones	3.436,14	2,94%	8.878,86	6,02%
Gastos de Operación	82.661,87	70,66%	105.814,93	71,70%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 13 se detalla el análisis vertical de los dos últimos años de las cuentas más representativas de los ingresos y gastos, el 77,36% y el 70,66% de Intereses de Cartera de Crédito y Gastos de Operación respectivamente, son los porcentajes mas altos lo cual representa que estas cuentas son las que más movimiento de dinero generan tanto de ingresos como de gastos. En el año 2011 se observa que las cuentas antes mencionadas siguen manteniendo su representatividad con el 81,88% en Intereses de Cartera de Crédito y el 71,70% en Gastos de Operación.

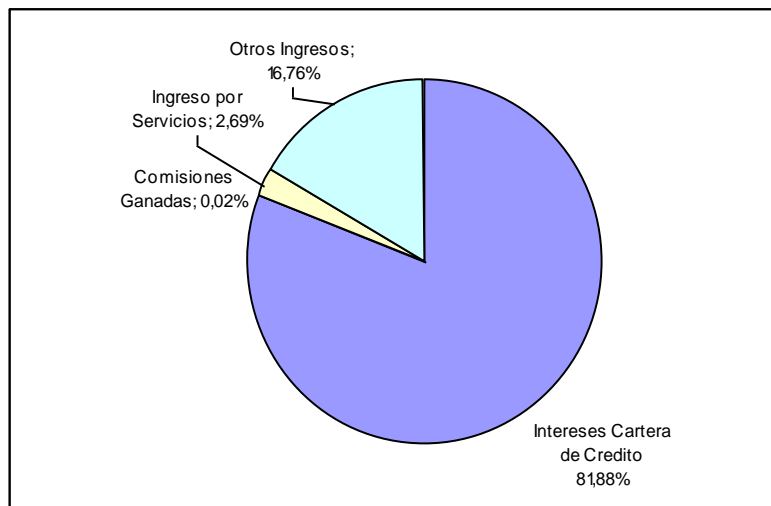
Otros ingresos tanto en el año 2010 como 2011 es el segundo rubro con relación al ingreso y representan el 19,23% y 16,76% respectivamente.

En las cuentas de Gastos no es la excepción la cuenta Obligaciones con el público representa el segundo rubro con un 24,51% y 17,48% en cada año.



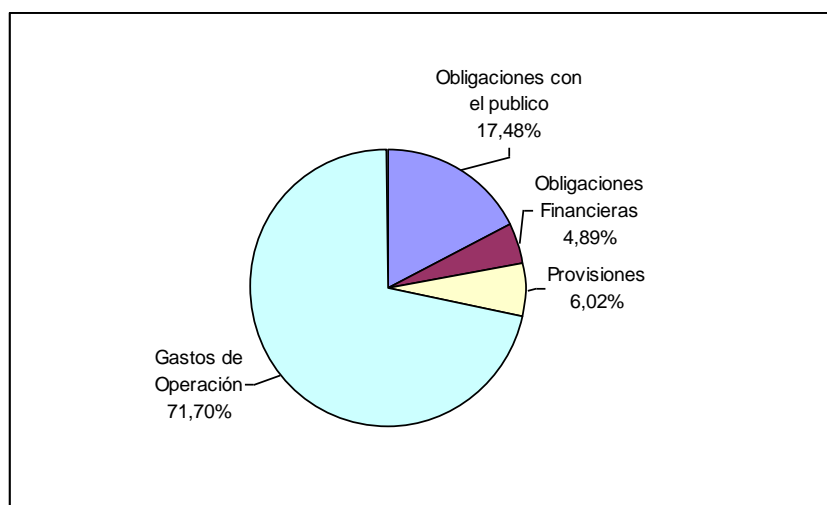
A Continuación se detalla en gráficos lo mencionado, así como también el porcentaje que ocupa el resto de cuentas en relación al ingreso y al gasto del año 2011.

**Gráfico No. 23**  
**Variación Vertical Cuentas de Ingresos año 2011**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

**Gráfico No. 24**  
**Variación Vertical Cuentas de Egreso año 2011**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

En los gráficos 23 y 24 se observa con claridad el porcentaje que ocupa cada cuenta con relación a sus ingresos y gastos respectivamente.

## 4.2.2 ANÁLISIS DE LOS INDICES

Para la evaluación e interpretación de los indicadores está el sistema Perlas aplicado al Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito diseñado para medir en forma optima los recursos financieros.

### 4.2.2.1 RENDIMIENTO DE LA CARTERA.

En este tema se evaluara el rendimiento de la cartera en los últimos tres años para lo cual se detallara el cuadro de variación y porcentaje de representatividad de cada uno de los créditos otorgados.

**Cuadro No. 14**  
**Variación Horizontal de la Cuenta Cartera de Crédito**

CARTERA DE CREDITO	AÑO 2009	AÑO 2010	VARIACION	AÑO 2010	AÑO 2011	VARIACION
Cartera de Crédito Comercial por Vencer	62.057,84	94.187,31	51,77%	94.187,31	61.434,81	-34,77%
Cartera de Crédito por Consumo	59.980,96	84.952,13	41,63%	84.952,13	99.279,59	16,87%
Cartera de Crédito de Vivienda	40.072,18	13.481,54	-66,36%	13.481,54	24.728,87	83,43%
Cartera de Crédito para la Microempresa	93.804,60	74.813,88	-20,24%	74.813,88	129.194,25	72,69%
Cartera de Crédito Comercial que no Devenga	12.563,13	42.307,28	236,76%	42.307,28	14.040,00	-66,81%
Cartera de Crédito Consumo que no Devenga	24.187,66	32.701,30	35,20%	32.701,30	37.358,70	14,24%
Cartera de Crédito Microempresa que no Dev.	46.998,22	22.149,45	-52,87%	22.149,45	62.856,71	183,78%
Cartera de Crédito Comercial Vencida	17.991,39	19.276,29	7,14%	19.276,29	21.832,33	13,26%
Cartera de Crédito Consumo Vencida	22.366,32	24.684,16	10,36%	24.684,16	30.368,47	23,03%
Cartera de Crédito Microempresa Vencida	20.856,71	22.402,71	7,41%	22.402,71	25.003,53	11,61%
Provisión para Créditos Incobrables	-8.017,58	-8.619,13	7,50%	-8.619,13	-10.121,94	17,44%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

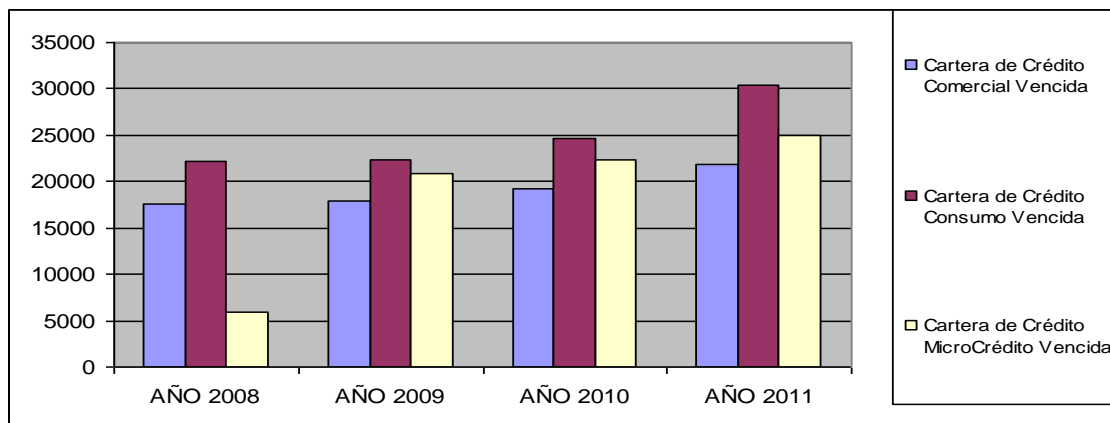
En el análisis del balance se observo la variación a la cuenta Cartera de Crédito con relación a todas las cuentas del Activo, en esta ocasión se analiza a la cuenta descompuesta en Crédito Comercial, Consumo, Vivienda y Microcrédito en sus modalidades Por Vencer, No Devenga Intereses y Vencida. Para lo cual se ha incluido en el cuadro No. 14 la variación de los tres últimos años.

Entre el 2009 y el 2010 las cuentas: Cartera de Crédito Comercial que no Devenga Intereses se incremento a un 236,76%, Crédito de Comercial por Vencer a 51,77% y la Cuenta Crédito de Consumo al 41,63% y en el 2011 las cuentas que se incrementaron fueron: Cartera de Crédito Microempresa que no devenga Intereses al 183,78%, Cartera de Crédito de Vivienda con un 83,43%, Crédito para la Microempresa 72,69% entre otras.

Como se observa la Cooperativa coloca créditos tanto para Consumo, Comercial, Vivienda como Microempresa y su variación depende del comportamiento de la cuenta, es por ello que la cuenta Cartera de Crédito para la Microempresa tiene una disminución de 20,24% en el 2011 se incrementa a 72,69% y Crédito Comercial por Vencer disminuyó en 34,77%, esto se debe a que la Cooperativa actualmente se encuentra traspasando los valores de Crédito Comercial a Microempresa.

Se observa también que su cartera de crédito vencida se ha ido incrementando en los últimos cuatro años, lo que significa que no se esta realizando una gestión de cobro eficaz. Es por ello que en el Gráfico No. 25 se puede observar claramente el comportamiento de esta cuenta.

**Gráfico No. 25**  
**Cartera Vencida por Destino de Crédito**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

Como se observa en el Gráfico la cuenta Cartera de Crédito de Consumo es la que mayor valor de vencimiento tiene, finalizando en el 2011 con un valor de USD 25003,53, que sumada a la cartera Comercial y Microcredito es de USD 77204,33, lo que representa para la Cooperativa un valor alto por recuperar.

Los créditos que la Cooperativa coloca en el mercado se detallará en el cuadro adjunto con este se demostrará la participación del crédito en Consumo, Comercial, Vivienda y Microempresa desde el año 2008 hasta el 2011. Cabe recalcar que la Cooperativa ha denominado a la cuenta Microempresa aquellos créditos que se otorgaron a socios que tienen negocios.

**Cuadro No. 15**  
**Participación del Crédito y su Destino**

AÑOS	COMERCIAL	%	CONSUMO	%	VIVIENDA	%	MICROEMPRESAS	%
2008	111.544,48	29,49%	136.716,71	36,14%	60.478,47	15,99%	69.558,58	18,39%
2009	92.612,36	23,10%	106.534,94	26,58%	40.072,18	10,00%	161.659,53	40,33%
2010	155.770,88	36,15%	142.337,59	33,03%	13.481,54	3,13%	119.366,04	27,70%
2011	97.307,14	19,23%	167.006,76	33,00%	24.728,87	4,89%	217.054,49	42,89%

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

**Cuadro No. 16**  
**Crecimiento por Destino de Crédito**

AÑOS	COMERCIAL	%	CONSUMO	%	VIVIENDA	%	MICROEMPRESA	%
2008	111.544,48		136.716,71		60.478,47		69.558,58	
2009	92.612,36	-16,97%	106.534,94	-22,08%	40.072,18	-33,74%	161.659,53	132,41%
2010	155.770,88	68,20%	142.337,59	33,61%	13.481,54	-66,36%	119.366,04	-26,16%
2011	97.307,14	-37,53%	167.006,76	17,33%	24.728,87	83,43%	217.054,49	81,84%

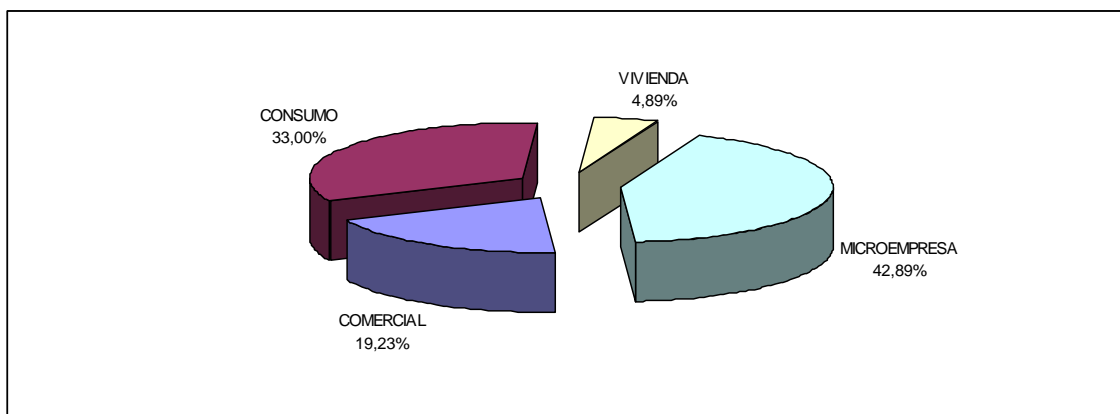
**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 15 y 16 hace mención a la participación del crédito y su crecimiento desde el año 2008 al 2011, por lo que se realizará la respectiva comparación tanto de su participación como de su crecimiento, es así que en el año 2010 el Crédito Comercial representa el 36,15% y en ese mismo año tiene un crecimiento del 68,20%. Crédito de Consumo en el año 2008 mantiene representatividad en relación a los otros años con el 36,14% y en el año 2010 un crecimiento de 33,61%. Crédito de Vivienda en el año 2008 representa el 15,99% mientras que

en los otros años se ha mantenido bajo, es así que en el año 2011 crece este tipo de crédito al 83,43%. Crédito de Microempresa en el año 2011 representa el 42,89% y con un crecimiento en el año 2009 con el 132,41%.

En conclusión la cuenta cartera de Crédito ha variado año tras año pero lo que si se puede mencionar es que la Cooperativa ha colocado créditos ya sean estos quirografarios, hipotecarios, emergentes, y cada uno de estos créditos se destinaron a Comercial, Consumo, Vivienda y Microempresas, este último es por el cual la Cooperativa esta operando entregando a los socios que tienen negocios esto lo ha venido haciendo de forma empírica.

**Gráfico No. 26**  
**Destino del Crédito**



**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

En el gráfico No. 26 se puntualiza como la Cooperativa distribuye sus créditos al colocar en el mercado, es así que el mayor porcentaje 42,89% entrega a los microempresarios, y con un 33,00% va destinado a socios para su consumo para satisfacer sus necesidades. El 19,23% para créditos comerciales y el 4,89% para necesidades de vivienda. Estos porcentajes están tomados del balance general cuenta Cartera de Crédito año 2011.

#### **4.2.2.2 INDICES DE MOROSIDAD.**

En este indicador determina la calidad de la cartera de crédito, con este calculo se podrá determinar el porcentaje de cartera vencida.

A continuación se menciona el cálculo de la Cartera, la misma que incluye los datos de la Cartera Vencida y cartera Total.

$$A = \frac{\text{CARTERA MOROSA o VENCIDA}}{\text{CARTERA TOTAL}}$$
  

$$\frac{\text{PROVISIONES DE CARTERA}}{\text{CARTERA VENCIDA}}$$

**Cuadro No. 17**  
**Índices de Morosidad**

<u>Cartera Vencida</u>	77.204,33
Cartera Total	485.853,38
La relación mientras mas baja es mejor	<b>15,89%</b>
<u>Provisiones de Cartera</u>	10.121,94
Cartera Vencida	77.204,33
La relación mientras mas alta es mejor	<b>13,11%</b>

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito  
**Elaborado:** Autora

Como lo demuestra el cuadro 17 el índice de morosidad es de 15,89% lo que significa que la Cooperativa tiene un índice en el que deberían poner más atención y realizar una gestión de cobro más eficaz. La cobertura de cartera es de 13,11% lo que quiere, decir, que la cartera no se encuentra cubierta ya que su índice es bajo.

#### **4.2.2.3 INDICES FINANCIEROS**

En este punto se determinara y detallara los índices más utilizados, entre ellos esta: Liquidez, Rentabilidad, Protección.

##### **Índice de Protección**

Mide la fortaleza para asimilar pérdidas, su cálculo se determina de la siguiente manera:

$$P = \frac{\text{CAPITAL}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

**Cuadro No. 18**  
**Índice de Protección**

Capital	112.307,10
Activos Totales	1.331.419,69
Mientras mas bajo revelara mayor debilidad	<b>8,44%</b>

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

Este indicador medirá las fortalezas que tiene esta institución para asimilar las pérdidas y se observa que el 8,44% es bajo por lo tanto la Cooperativa tiene debilidad para enfrentar las deudas.

Solo el 8,44 % es patrimonio de la institución.

**Índice de Rentabilidad**

Mide la capacidad de generar capital

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

Cabe indicar que en el Art. 81 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria detalla que las Cooperativas de Ahorro y crédito son organizaciones que tienen como objeto realizar actividades responsabilidad social, por lo tanto el índice de rentabilidad no lo aplican, es así que en el Art. 85 de la misma Ley menciona que las Cooperativas de Ahorro y Crédito deberán tener índices de solvencia y prudencia financiera.

Es por ello que se realizara una relación entre los gastos de operación frente a los ingresos para conocer el manejo de estas cuentas para evaluar su excedente.

$$R = \frac{\text{GASTOS OPERATIVOS}}{\text{INGRESOS BRUTOS}}$$

**Cuadro No. 19**  
**Índice de Relación Gasto e Ingresos**

Egresos Operativos	38.276,48
Ingresos Brutos	151.559,32
Mientras mas bajo revelará mayor eficiencia	<b>25,26%</b>

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

Índice que mide cuanto de los ingresos se destinan a los gastos de operación y en este caso es del 25,26%.

**Índice de Liquidez**

Mide la capacidad para cumplir las obligaciones a corto plazo.

$$L = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPOSITO}}$$

El siguiente cuadro detalla el cálculo y su resultado

**Cuadro No. 20**  
**Índice de Liquidez**

Fondos Disponibles	558.233,73
Total Deposito	1.185.982,13
Mide la capacidad para cumplir las obligaciones C/plazo	<b>47,07%</b>

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

Los fondos disponibles cubren el 47,07% del total de los depósitos, este índice demuestra que la disponibilidad de efectivo no es tan favorable para la Cooperativa y si en caso existiera un retiro masivo del total de los depósitos la institución no tendría los recursos necesarios para cubrirlos en su totalidad.



### Índice de Solvencia

Mide la capacidad que tiene una empresa para pagar sus pasivos.

$$S = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}}$$

Su cálculo es el siguiente:

**Cuadro No. 21**  
**Índice de Solvencia**

<u>Pasivos Totales</u>	1.215.255,68
<u>Activos Totales</u>	1.331.424,57
Mide la capacidad para pagar sus pasivos 1-2	0,91

**Fuente:** Balances Cooperativa de Ahorro y Crédito

**Elaborado:** Autora

El índice es de 0.91 por lo tanto la cooperativa esta en la capacidad de cumplir con sus obligaciones por pagar.

### 4.3 PROYECCIÓN DE LOS ASPECTOS FINANCIEROS AL APLICAR LOS MICROCRÉDITOS.

Una vez realizado el análisis financiero de la situación actual de la cooperativa se puede realizar las proyecciones para establecer si la implementación del microcrédito es viable o no, para lo cual se determino la demanda insatisfecha, tasa de crecimiento, flujo de caja, etc.

#### DEMANDA INSATISFECHA

Para establecer la demanda insatisfecha se partirá del análisis de la Oferta y la Demanda.

#### Oferta

Se calculará con una tasa de crecimiento del 3%, este calculo esta relacionado a los datos que la Cooperativa proporciona del crecimiento de clientes desde el año 2008 al 2011, cuadro que se adjunta en el anexo

**Cuadro No. 22**

**Oferta**

AÑO	FACTOR DE CRECIMIENTO	QUITO	COCA	SACHA
2011	3%	52	64	18
2012	3%	54	66	19
2013	3%	55	68	19
2014	3%	57	70	20
2015	3%	59	72	20

**Fuente:** Estudio de la Cooperativa

**Elaborado:** Autora

**Demanda**

El calculo de la demanda esta con una tasa de crecimiento del 20% .

**Cuadro No. 23**

**Demanda**

AÑO	FACTOR DE CRECIMIENTO	QUITO	COCA	SACHA
2009	20%	152	110	60
2010	20%	183	132	72
2011	20%	219	159	87
2012	20%	263	190	104
2013	20%	316	229	125

**Fuente:** Observación Directa

**Elaborado:** Autora

A continuación se adjunta el cuadro del cálculo de la demanda insatisfecha.

**Cuadro No. 24**  
**Demanda Insatisfecha**

<b>AÑO</b>	<b>DEMANDA QUITO</b>	<b>DEMANDA COCA</b>	<b>DEMANDA SACHA</b>	<b>OFERTA QUITO</b>	<b>OFERTA COCA</b>	<b>OFERTA SACHA</b>	<b>DEMANDA INSATISFECHA QUITO</b>	<b>DEMANDA INSATISFECHA COCA</b>	<b>DEMANDA INSATISFECHA SACHA</b>
2009	152	110	60	52	64	18	100	46	42
2010	183	132	72	54	66	19	129	67	54
2011	219	159	87	55	68	19	164	91	67
2012	263	190	104	57	70	20	206	121	84
2013	316	229	125	59	72	20	257	157	104
<b>TOTAL</b>	<b>1.133</b>	<b>820</b>	<b>447</b>	<b>276</b>	<b>339</b>	<b>96</b>	<b>857</b>	<b>481</b>	<b>352</b>

**Fuente:** Sustracción de la Oferta y Demanda

**Elaborado:** Autora

Como se observa en el cuadro 24 la demanda insatisfecha esta calculada tanto para Quito, Sacha y el Coca, en el que se detalla que, de la demanda en Quito en el año 2009 fue de 152 con una proyección al 2013 de 316 micronegocios y en la oferta de 52 con una proyección de 59 y así sucesivamente hasta llegar a que en la ciudad de Quito la demanda insatisfecha al 2013 llegara a 857, en el Coca a 481 y en el Sacha a 352.

Esta información ayudara a que la Cooperativa realice estrategias de captación para sus otros productos, mientras tanto con la información tomada se procederá a realizar el análisis de los ingresos y gastos para la implementación del microcrédito.

### **INGRESO PROYECTADOS**

Esta información se realizo tomando como base una tasa de crecimiento del 8%, calculo que se lo detalla en el anexo y esta determinado por el crecimiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito, así como también el incremento de las remuneraciones, tasa de inflación estos datos se tomaron del Banco Central del Ecuador, Ministerio de Relaciones Laborales, Superintendencia de Bancos, de los años 2008 al 2011.

A continuación se detalla las tasas referenciales que el Banco Central público a Diciembre de 2011 en lo referente a Microcrédito.

**Cuadro No. 25**  
**Evolución de Tasas de Interés en Microcrédito**

<b>T/ CREDITO</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Acum.. Ampliada	22,91	23,29	23,11	22,44
acum.. Simple	29,16	27,78	25,37	25,2
Minorista	31,84	30,54	29,04	28,82

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado:** Autora

Es por ello que para el calculo de la tabla de amortización se tomo una tasa constante preferencial del 18% para los microcréditos en montos de USD 300 – 500 -800 -1000 y 1300 a un plazo de 12 meses, con esta tasa de interés se podrá captar clientes nuevos, ya que si se observa en el cuadro No. 24 las tasas referenciales en el Banco Central llegaron a un 28.82% (Microcrédito Minorista o de Subsistencia) en el 2011 y la Cooperativa no podría competir con este tipo de tasa.

**Cuadro No. 26**  
**Ingresos Proyectados**

MONTOS ENTREGADOS	CANTIDAD DE PRESTAMOS MENSUALES	CANTIDAD DE PRESTAMOS ANUALES	INTERES ANUAL AÑO 1	CANTIDAD DE PRESTAMOS ANUALES	INTERES ANUAL AÑO 2	CANTIDAD DE PRESTAMOS ANUALES	INTERES ANUAL AÑO 3	CANTIDAD DE PRESTAMOS ANUALES	INTERES ANUAL AÑO 4	CANTIDAD DE PRESTAMOS ANUALES	INTERES ANUAL AÑO 5
300	3	36	1.081,73	39	1.168,27	42	1.261,73	45	1.362,66	49	1.471,68
500	4	48	2.403,84	52	2.596,14	56	2.803,84	60	3.028,14	65	3.270,40
800	3	36	2.884,61	39	3.115,37	42	3.364,60	45	3.633,77	49	3.924,47
1000	2	24	2.403,84	26	2.596,14	28	2.803,84	30	3.028,14	33	3.270,40
1300	1	12	1.562,49	13	1.687,49	14	1.822,49	15	1.968,29	16	2.125,76
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>156</b>	<b>10.336,50</b>	<b>168</b>	<b>11.163,42</b>	<b>182</b>	<b>12.056,50</b>	<b>197</b>	<b>13.021,02</b>	<b>212</b>	<b>14.062,70</b>

**Fuente:** Tabla de Amortización

**Elaborado:** Autora

En el cuadro 26 se puede observar lo proyectado es decir lo que la Cooperativa recibirá por intereses ganados para lo cual en los anexos se adjunta las tablas de amortización con sus respectivos cálculos.

### **EGRESOS PROYECTADOS**

La Cooperativa al encontrarse constituida por varios años posee algunos recursos lo que conlleva a que los gastos proyectados solo se detalle lo realmente necesario y relevante para la aplicación de los egresos, para lo cual se detalla a continuación:

**Cuadro No. 27**  
**Egresos Proyectados**

<b>RUBROS</b>	<b>AÑOS</b>				
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
SUELDO OFICIAL DE CRÉDITO	6.223,20	6.754,38	7.294,73	7.878,30	8.508,57
PUBLICIDAD	168,00	181,44	195,96	211,63	228,56
OTROS GASTOS	311,60	336,53	363,45	392,53	423,93
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>6.702,80</b>	<b>7.272,34</b>	<b>7.854,13</b>	<b>8.482,46</b>	<b>9.161,06</b>

**Fuente:** Investigación de Mercado

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 27 se detalla los gastos los mismos que incurren en la Contratación de un Oficial de Crédito para la colocación, recuperación y seguimiento del crédito con un sueldo de \$400,00 mensuales, publicidad con la elaboración de volantes, trípticos, etc. y otros gastos que incurren en la aplicación de este proyecto.

### **INVERSION**

A continuación se determinara el monto con el que la Cooperativa empezará a operar

**Cuadro No. 28**  
**Cuadro de Inversión**

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>VALOR</b>	<b>No. CREDITOS EN EL 1ER. MES</b>	<b>INVERSION</b>
300	4	1.200,00
500	3	1.500,00
800	2	1.600,00
1000	1	1.000,00
1300	1	1.300,00
<b>TOTAL</b>		<b>6.600,00</b>

**Fuente:** Investigación

**Elaborado:** Autora

Se puede observar detallado el monto inicial como capital de trabajo para la implementación del microcrédito, es por ello que en acuerdo con los directivos se determino que en el primer mes se proyecte el colocar créditos en base al cuadro No. 28 y empezar a operar.

## **FLUJO DE CAJA**

“El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.”<sup>17</sup>

Es decir que si la diferencia de los ingresos con los egresos se puede obtener el flujo Neto de efectivo con el que la Cooperativa va a contar para el siguiente año, es así que se proyectara el flujo de caja a cinco años para determinar la liquidez de la implementación del nuevo producto con una base de inversión al año cero calculada con proyecciones de colocación del micro crédito.

Por lo tanto el flujo de caja se encuentra elaborado en el siguiente cuadro:

---

<sup>17</sup> [http://es.wikipedia.org/wiki/Flujo\\_de\\_caja](http://es.wikipedia.org/wiki/Flujo_de_caja)

**Cuadro No. 29****Flujo de Caja**

<b>CUENTAS</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>INGRESOS</b>						
Capital de Trabajo	6.600,00					
Intereses		10.336,50	11.163,42	12.056,50	13.021,02	14.062,70
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6.600,00</b>	<b>10.336,50</b>	<b>11.163,42</b>	<b>12.056,50</b>	<b>13.021,02</b>	<b>14.062,70</b>
<b>GASTOS</b>						
Sueldos Oficial de Crédito	0,00	6.223,20	6.754,38	7.294,73	7.878,30	8.508,57
Publicidad	0,00	168,00	181,44	195,96	211,63	228,56
Otros Gastos Administrativos	0,00	311,60	336,53	363,45	392,53	423,93
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>0,00</b>	<b>6.702,80</b>	<b>7.272,34</b>	<b>7.854,13</b>	<b>8.482,46</b>	<b>9.161,06</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>						
15% Trabajadores	0,00	0,00	545,06	583,66	630,35	680,78
24% Impuesto a la Renta	0,00	0,00	741,28	793,78	857,28	925,87
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.286,33</b>	<b>1.377,44</b>	<b>1.487,64</b>	<b>1.606,65</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>0,00</b>	<b>6.702,80</b>	<b>8.558,67</b>	<b>9.231,57</b>	<b>9.970,10</b>	<b>10.767,71</b>
<b>FLUJO CAJA OPERACIONAL</b>	<b>6.600,00</b>	<b>3.633,70</b>	<b>2.604,75</b>	<b>2.824,92</b>	<b>3.050,92</b>	<b>3.294,99</b>

<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>		<b>6.600,00</b>	<b>10.233,70</b>	<b>12.838,45</b>	<b>15.663,38</b>	<b>18.714,29</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	6.600,00	10.233,70	12.838,45	15.663,38	18.714,29	22.009,28

**Fuente:** Tabla de Amortización y Proyección de Gastos

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 29 se observa el flujo de caja el mismo que consta del detalle de ingresos, gastos y cuentas por pagar que son los rubros que afecta a la salida del efectivo, entre ello se tiene la participación de trabajadores y el pago de impuesto a la renta.

En el flujo se observa que la Cooperativa de año a año tendrá un crecimiento promedio de 1,44% lo que representa que podrá cubrir las necesidades de implementación del microcrédito y no necesita endeudarse con otra institución financiera mas bien es utilizar sus propios recursos es por ello que el valor para invertir es de USD 6600,00.

#### **4.3.1 PROYECCIÓN BALANCE GENERAL.**

Con el detalle del Flujo de Caja se puede determinar la proyección del Balance General.



**Cuadro No. 30**  
**Balance General Proyectado**

CUENTAS	AÑOS					
	0	1	2	3	4	5
<b>ACTIVOS</b>						
CAJA – BANCOS	6.600,00	10.233,70	12.838,45	15.663,38	18.714,29	22.009,28
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6.600,00</b>	<b>10.233,70</b>	<b>12.838,45</b>	<b>15.663,38</b>	<b>18.714,29</b>	<b>22.009,28</b>
<b>PASIVOS</b>						
15% DE TRABAJADORES		545,06	583,66	630,35	680,78	735,25
24% IMPUESTO A LA RENTA		741,28	793,78	857,28	925,87	999,93
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>1.286,33</b>	<b>1.377,44</b>	<b>1.487,64</b>	<b>1.606,65</b>	<b>1.735,18</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		-	2.347,37	4.861,01	7.575,74	10.507,64
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.347,37	2.513,64	2.714,73	2.931,91	3.166,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.600,00</b>	<b>8.947,37</b>	<b>11.461,01</b>	<b>14.175,74</b>	<b>17.107,64</b>	<b>20.274,10</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6.600,00</b>	<b>10.233,70</b>	<b>12.838,45</b>	<b>15.663,38</b>	<b>18.714,29</b>	<b>22.009,28</b>

**Fuente:** Observación Directa

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 30 se muestra el balance general proyectado a cinco años en el que se puede observar la cuenta Caja-Bancos incrementado año a año llegando al año 5 en USD 22009,28.

En la cuenta del pasivo se muestran los pagos que se deben hacer al fisco y la participación de utilidades a los empleados.

En el Patrimonio se detalla las utilidades de cada año proyectado con el porcentaje de crecimiento que se proyecta que en este caso es del 8%.

#### **4.3.2 PROYECCIÓN ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.**

En este estado se podrá observar la evolución de las cuentas de ingresos y gastos con el fin de establecer la utilidad resultante en cada año proyectado.

**Cuadro No. 31**  
**Estado de Resultados Proyectado**

RUBROS	AÑOS				
	1	2	3	4	5
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>10.336,50</b>	<b>11.163,42</b>	<b>12.056,50</b>	<b>13.021,02</b>	<b>14.062,70</b>
INTERESES GANADOS	10.336,50	11.163,42	12.056,50	13.021,02	14.062,70
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>6.702,80</b>	<b>7.272,34</b>	<b>7.854,13</b>	<b>8.482,46</b>	<b>9.161,06</b>
SUELDOS Y SALARIOS	6.223,20	6.754,38	7.294,73	7.878,30	8.508,57
PUBLICIDAD	168,00	181,44	195,96	211,63	228,56
OTROS GASTOS	311,60	336,53	363,45	392,53	423,93
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3.633,70</b>	<b>3.891,08</b>	<b>4.202,37</b>	<b>4.538,56</b>	<b>4.901,64</b>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	3.633,70	3.891,08	4.202,37	4.538,56	4.901,64
15% A TRABAJADORES	545,06	583,66	630,35	680,78	735,25
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>3.088,65</b>	<b>3.307,42</b>	<b>3.572,01</b>	<b>3.857,77</b>	<b>4.166,39</b>
24% DE IMPUESTO RENTA	741,28	793,78	857,28	925,87	999,93
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>2.347,37</b>	<b>2.513,64</b>	<b>2.714,73</b>	<b>2.931,91</b>	<b>3.166,46</b>
<b>UTILIDAD PORCENTUAL</b>	<b>22,71%</b>	<b>22,52%</b>	<b>22,52%</b>	<b>22,52%</b>	<b>22,52%</b>

**Fuente:** Observación Directa

**Elaborado:** Autora

En el estado de resultados se muestra la utilidad que generará el proyecto en el año 1 por el valor de USD 2347,37 lo que representa el 22,71% al ingreso y del año 2 al año 5 no varía el porcentaje en un 22,52%.

#### **4.3.3 ANÁLISIS EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA APLICACIÓN DEL MICROCRÉDITO.**

A continuación se determina el punto de equilibrio, para lo cual se define su concepto, “Punto de Equilibrio es un método de Planeación Financiera, que tiene por objeto, proyectar el nivel de ventas netas que necesita una empresa, para no perder ni ganar, en una economía con estabilidad de precios, para tomar decisiones y alcanzar objetivos”<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> [www.monografias.com](http://www.monografias.com)

El punto de equilibrio se determino de la siguiente manera:

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{V}}$$

En donde:

PE= Punto de Equilibrio

CF= Costo Fijos

CV= Costos Variables

V= Ventas o Ingresos

**Cuadro No. 32**  
**Costos Fijos y Variables Año 1**

COSTOS VARIABLES		COSTOS FIJOS	
COSTOS	VALOR	COSTOS	VALOR
Publicidad	168,00	Sueldos y Salario del Oficial	6.223,20
Otros Gastos Administrativos	311,60		
Participación	545,06		
Impuestos	741,28		
<b>TOTAL COSTOS VARIABLES</b>	<b>1.765,93</b>	<b>TOTAL COSTOS FIJOS</b>	<b>6.223,20</b>

**Fuente:** Investigación de Mercado

**Elaborado:** Autora

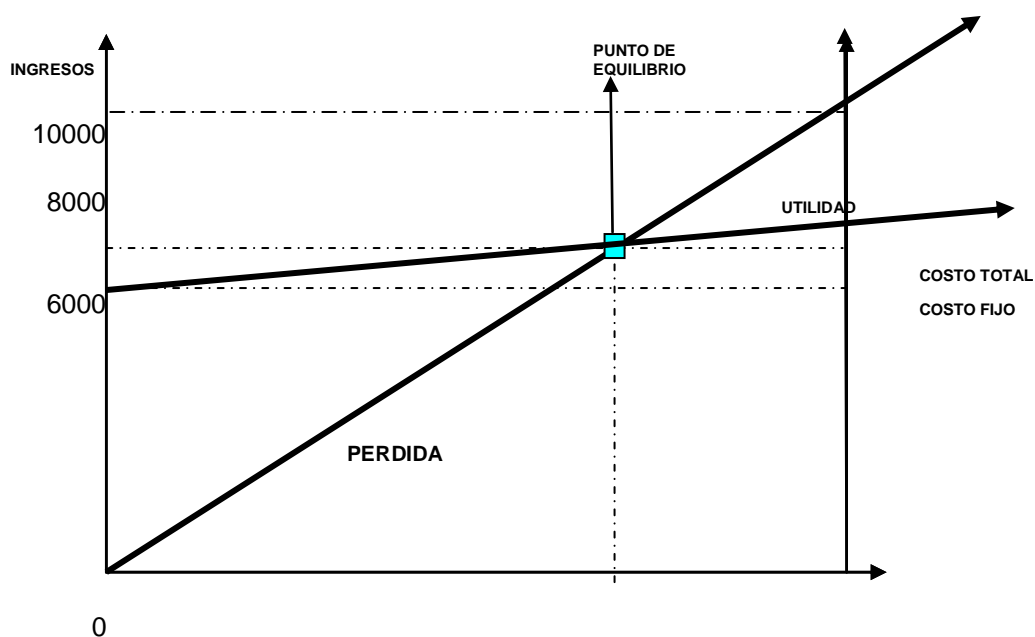
El punto de equilibrio se obtuvo del cuadro No. 32 en donde consta los costos variables y fijos, el valor del ingresos se tomo del estado de perdida y ganancias del primer año.

A continuación se detalla el cálculo de la formula para el primer año:

$$\begin{array}{rcl}
 \text{PE} = & \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ingresos Totales}}} & \frac{6.223,20}{1 - \frac{1765,93}{10.336,50}} \\
 & & \frac{6.223,20}{0,83} \\
 \text{PE} = & & 7505,46
 \end{array}$$

En conclusión el punto de equilibrio es cuando alcanza USD 7505,46 en ingresos, para lo cual adjuntamos el gráfico correspondiente.

**Gráfico No. 27**  
**Punto de Equilibrio**



**Fuente:** Punto de Equilibrio

**Elaborado:** Autora

Para determinar el punto de equilibrio del año quinto se determinará en base a los valores proyectados del estado de resultados, en el siguiente cuadro se detalla los valores.

**Cuadro No. 33**  
**Costos Fijos y Variables Año 5**

COSTOS VARIABLES		COSTOS FIJOS	
COSTOS	VALOR	COSTOS	VALOR
Publicidad	228,56	Sueldos y Salario del Oficial	8.508,57
Otros Gastos Administrativos	423,93		
Participación	680,78		
Impuestos	925,87		
<b>TOTAL COSTOS VARIABLES</b>	<b>2.259,14</b>	<b>TOTAL COSTOS FIJOS</b>	<b>8.508,57</b>

**Fuente:** Investigación de Mercado

**Elaborado:** Autora

Aplicando la formula se obtiene:

$$\begin{array}{rcl}
 PE = & \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ingresos Totales}}} & \frac{8.508,57}{1 - \frac{2.259,14}{14.062,70}} \\
 & & \frac{8.508,57}{0,84} \\
 & & 10.137,07
 \end{array}$$

El punto de equilibrio para el año quinto es USD 10137,07

#### 4.3.4 ANÁLISIS DE INDICES FINANCIEROS

Para evaluar el proyecto se aplicara los siguientes índices: Tasa Interna de Retorno (TIR), Valor Actual Neto (VAN) y el Período de Recuperación de la Inversión (PRI) y la Relación Beneficio Costo

#### 4.3.4.1 VALOR ACTUAL NETO

“Es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado número de flujos de caja futuros, originados por una inversión. La metodología consiste en descontar al momento actual (es decir, actualizar mediante una tasa) todos los flujos de caja futuros del proyecto. A este valor se le resta la inversión inicial, de tal modo que el valor obtenido es el valor actual neto del proyecto”<sup>19</sup>.

La formula para obtener el VAN es la siguiente:

$$VAN = \sum \frac{FNF}{(1+i)^n} - INV$$

Donde:

FNF= Flujo de caja del año n

i = Tasa de interés

n = números de años de la inversión

INV = Inversión

**Cuadro No. 34**  
**Beneficios Netos**

AÑO	INGRESOS	EGRESOS	BENEFICIOS NETOS
0		6.600,00	(6.600,00)
1	10.336,50	6.702,80	3.633,70
2	11.163,42	8.558,67	2.604,75
3	12.056,50	9.231,57	2.824,92
4	13.021,02	9.970,10	3.050,92
5	14.062,70	10.767,71	3.294,99

**Fuente:** Flujo de Fondos

**Elaborado por:** Autora

El cuadro No. 34 presenta el resultado o Beneficios Netos de los ingresos y egresos de cada año.

---

<sup>19</sup> [http://es.wikipedia.org/wiki/Valor\\_actual\\_net](http://es.wikipedia.org/wiki/Valor_actual_net)

Para el calculo del VAN se necesita actualizar ingresos como egresos con la tasa de descuento (TMAR), la misma se obtendrá de sumar la tasa activa referencial de los Bonos del Estado 9,35% a diciembre de 2011, para el ejercicio se tomara como base la tasa de 9% y una tasa de castigo del 4% cuyo resultado de tasa de descuento del 13,00%.

El Factor Simple de Actualización se aplicara para la actualizar los ingresos y egresos y su formula es:

$$FSA = \frac{1}{(1+i)^n}$$

Donde:

i = tasa de interés

n = numero de años

Al sustituir con valores la formula detallada se obtendrá por cada año los siguientes resultados:

**Cuadro No. 35**  
**Factor Simple de Actualización**

AÑO	FSA
1	0,88496
2	0,78315
3	0,69305
4	0,61332
5	0,54276

**Fuente:** Aplicación de formula

**Elaborado:** Autora

De la multiplicación del factor simple actualizado con los movimientos proyectados de ingresos y gastos, se lograra obtener el valor actualizado para así determinar el calculo del VAN.

En el siguiente cuadro se detallará el resultado del cálculo del FSA.

**Cuadro No. 36**  
**Beneficios Netos Actualizados**

AÑO	INGRESOS	EGRESOS	INGRESOS ACTUALIZADOS	EGRESOS ACTUALIZADOS	BENEFICIOS NETOS ACTUALIZADOS
0		6.600,00		6.600,00	(6.600,00)
1	10.336,50	6.702,80	9.147,35	5.931,68	3.215,67
2	11.163,42	8.558,67	8.742,60	6.702,70	2.039,90
3	12.056,50	9.231,57	8.355,76	6.397,94	1.957,81
4	13.021,02	9.970,10	7.986,03	6.114,85	1.871,18
5	14.062,70	10.767,71	7.632,67	5.844,28	1.788,39
	<b>TOTAL</b>		<b>41.864,41</b>	<b>37.591,45</b>	<b>4.272,95</b>

**Fuente:** Estudio Financiero

**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 36 se determina el resultado del calculo del FSA para determinar el VAN lo que constituye la diferencia entre la sumatoria de los ingresos actualizados y los egresos actualizados.

$$\text{VAN} = \sum \text{Ingresos Actualizados} - \sum \text{Egresos Actualizados}$$

$$\text{VAN} = 41864.41 - 37591,45$$

$$\text{VAN} = 4.272,95$$

Luego de recuperar la inversión el proyecto tiene una rentabilidad de 4272,95, valor mayor a cero, por lo que se entendería que el proyecto es viable.

#### **4.3.4.2 TASA INTERNA DE RETORNO**

“La tasa interna de retorno - TIR -, es la tasa que iguala el valor presente neto a cero. La tasa interna de retorno también es conocida como la tasa de rentabilidad producto de la reinversión de los flujos netos de efectivo dentro de la operación propia del negocio y se expresa en porcentaje. También es conocida como Tasa crítica de rentabilidad cuando se compara con la tasa mínima de rendimiento requerida (tasa de descuento) para un proyecto de inversión específico.

La evaluación de los proyectos de inversión cuando se hace con base en la Tasa Interna de Retorno, toman como referencia la tasa de descuento. Si la Tasa Interna de Retorno es mayor que la tasa de descuento, el proyecto se debe aceptar pues estima un rendimiento mayor al mínimo



requerido, siempre y cuando se reinviertan los flujos netos de efectivo. Por el contrario, si la Tasa Interna de Retorno es menor que la tasa de descuento, el proyecto se debe rechazar pues estima un rendimiento menor al mínimo requerido”<sup>20</sup>.

El cálculo de la TIR se aplicara con la siguiente formula:

$$TIR = r_1 + (r_2 - r_1) \frac{VAN_1}{VAN_1 - VAN_2}$$

Donde:

$r_1$  = Tasa de descuento inicial

$r_2$  = Tasa de descuento final

$VAN_1$  = Valor Actual Inicial

$VAN_2$  = Valor Actual Superior

Para aplicar el  $VAN_1$  la tasa de descuento es del 35%, en el siguiente cuadro se detalla el calculo.

**Cuadro No. 37**  
**Valor Actual Inicial**

<b>AÑO</b>	<b>FLUJO</b>	<b>VALOR PRESENTE</b>
0	(6.600,00)	(6.600,00)
1	3.633,70	2.691,63
2	2.604,75	1.429,22
3	2.824,92	1.148,17
4	3.050,92	918,53
5	3.294,99	734,83
<b><math>VAN_1</math> (+)</b>		<b>322,38</b>

**Fuente:** Estudio Financiero  
**Elaborado:** Autora

En el cuadro No. 37 se observa que al tomar la tasa del 35% se obtiene un VAN de 322.38

---

<sup>20</sup> <http://www.pymesfuturo.com/tiretorno.htm>

**Cuadro No. 38**  
**Valor Actual Superior**

<b>AÑO</b>	<b>FLUJO</b>	<b>VALOR PRESENTE</b>
0	(6.600,00)	(6.600,00)
1	3.633,70	2.637,37
2	2.604,75	1.372,17
3	2.824,92	1.080,11
4	3.050,92	846,67
5	3.294,99	663,68
<b>VAN<sub>2</sub> (-)</b>		<b>0,00</b>

**Fuente:** Estudio Financiero

**Elaborado:** Autora

El cuadro No. 38 se detalla el cálculo del VAN<sub>2</sub> con una tasa del 37.78% con un resultado en cero.

Aplicando la formula de la TIR se obtiene:

$$TIR = 0.35 + (0.3778 - 0.35) = \frac{322.38}{322.38 - 0}$$

$$TIR = 0.35 + (2.777) = \frac{322.38}{322.38}$$

$$TIR = 37.78\%$$

Como se puede observar la Tasa Interna de Retorno será de 37.78%.

#### **4.3.4.3 PERIODO DE RECUPERACION DE LA INVERSION**

“El periodo de recuperación de la inversión - PRI - es uno de los métodos que en el corto plazo puede tener el favoritismo de algunas personas a la hora de evaluar sus proyectos de inversión. Por su facilidad de cálculo y aplicación, el Periodo de Recuperación de la Inversión es considerado un indicador que mide tanto la liquidez del proyecto como también el riesgo relativo pues permite anticipar los eventos en el corto plazo.

Es importante anotar que este indicador es un instrumento financiero que al igual que el Valor Presente Neto y la Tasa Interna de Retorno, permite optimizar el proceso de toma de decisiones”<sup>21</sup>.

Para calcular el PRI se aplicara la siguiente formula:

$$\text{PRI} = \frac{1}{\text{TIR}}$$
$$\text{PRI} = 1 / 37.78$$
$$\text{PRI} = 0.2647 * 365$$
$$\text{PRI} = 9.66$$

El valor que se invirtió se recuperara en 10 meses, por lo tanto el proyecto es bueno.

### **RELACION BENEFICIO / COSTO**

“La relación costo beneficio toma los ingresos y egresos presentes netos del estado de resultado, para determinar cuáles son los beneficios por cada peso que se sacrifica en el proyecto”<sup>22</sup>.

Se aplicara la siguiente formula:

$$\text{RB} / \text{C} = \sum \text{Ingresos Actualizados} / \sum \text{Egresos Actualizados}$$

$$\text{RB} / \text{C} = 41.864,41 / 37.591.45$$

$$\text{RB} / \text{C} = 1.11$$

El resultado de esta formula implica que por cada dólar invertido se obtiene un beneficio de USD 0.11.

---

<sup>21</sup> <http://www.pymesfuturo.com/pri.htm>

<sup>22</sup> <http://www.pymesfuturo.com/costobeneficio.html>

# CAPÍTULO V

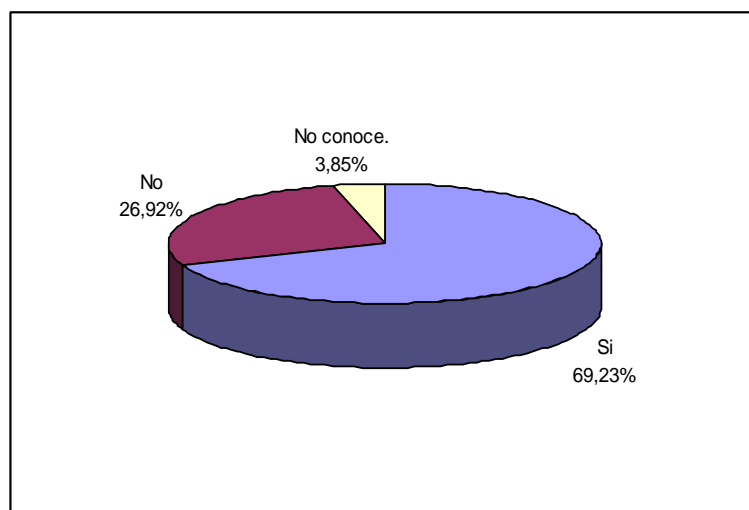
## PROPUESTA DE ALTERNATIVAS FINANCIERAS DE MEJORAMIENTO PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.

### 5.1. PROPUESTA PARA MEJORAR LA CONCESION DE LOS MICROCRÉDITOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.

Se ha observado que la Cooperativa tiene una cartera aceptable, pero la necesidad de crecimiento obliga a mejorar los procesos.

Es por ello que a continuación se mostrara el resultado de las encuestas en gráficos, los mismos que detallan gustos y preferencias. Con estos antecedentes la Cooperativa tendría las herramientas necesarias para mejorar la concesión del microcrédito.

**Gráfico No. 28**  
**Porcentaje de encuestados**

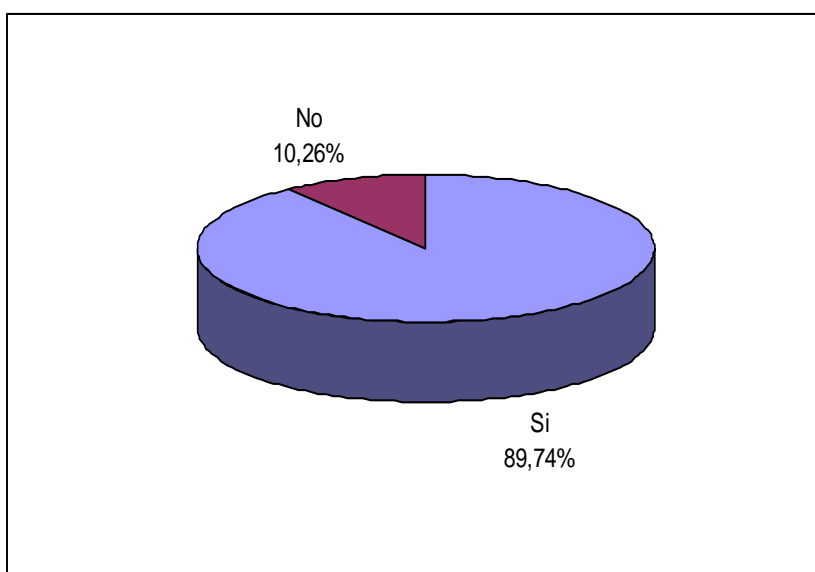


**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

En el gráfico No. 28 se detalla el porcentaje de socios y no socios encuestados el 69,23% son socios y el 30,77% no lo son, información que es de ayuda para la Cooperativa.

Con estos resultados la Cooperativa tendrá un panorama amplio para tomar medidas estratégicas de captación de clientes y colocación del microcrédito.

**Gráfico No. 29**  
**Porcentaje de clientes a acceder a un micro crédito**

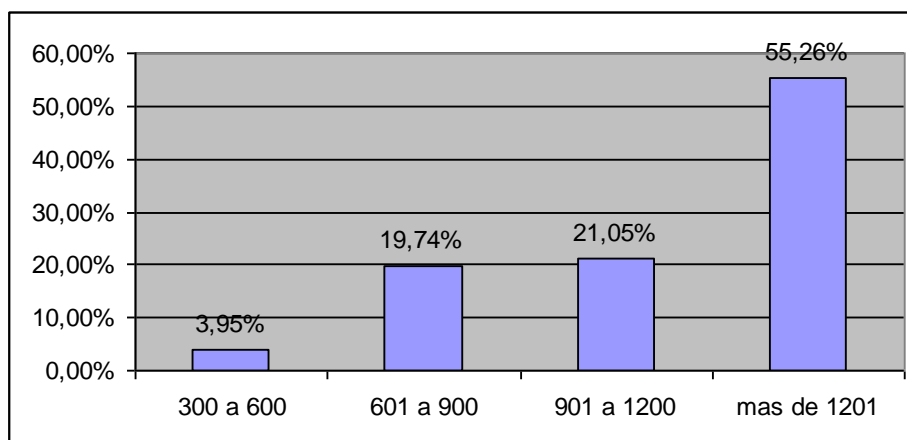


**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

En el Gráfico se detalla la encuesta realizada a socios y no socios de la Cooperativa, datos que sumados hacen el 100%. De esta información se desprende que el 89,74% desea acceder a un microcrédito, motivo más que suficiente para que la Cooperativa convierta este porcentaje en una oportunidad para ingresar en el mercado e implementar el microcrédito.

**Gráfico No. 30**

**Preferencia en montos para acceder al microcrédito**



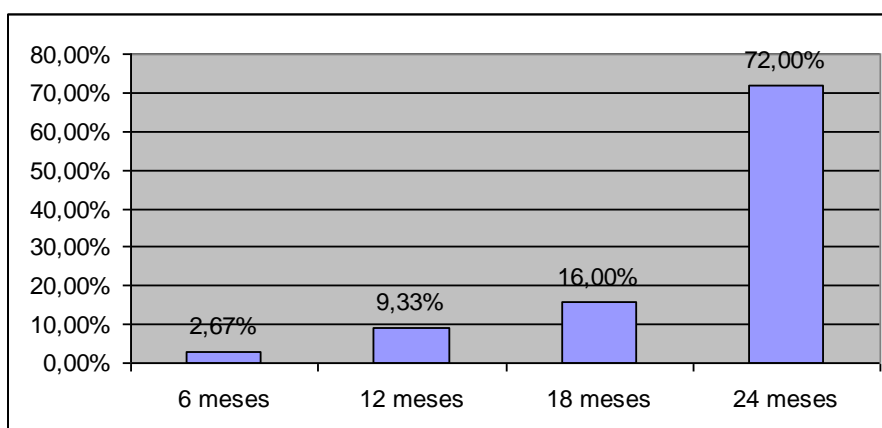
**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

Del 100% de los encuestados el 55,26% prefieren montos mayores a USD 1201.00, destacando así la necesidad de endeudarse por parte del pequeño comerciante en un monto mayor, para lo cual la Cooperativa debe realizar una estrategia de marketing para captar estos clientes y colocar en el mercado estos créditos.

En el presente estudio se ha considerado un tope máximo en monto para microcrédito de USD 1300.00.

**Gráfico No. 31**

**Preferencia en plazos**

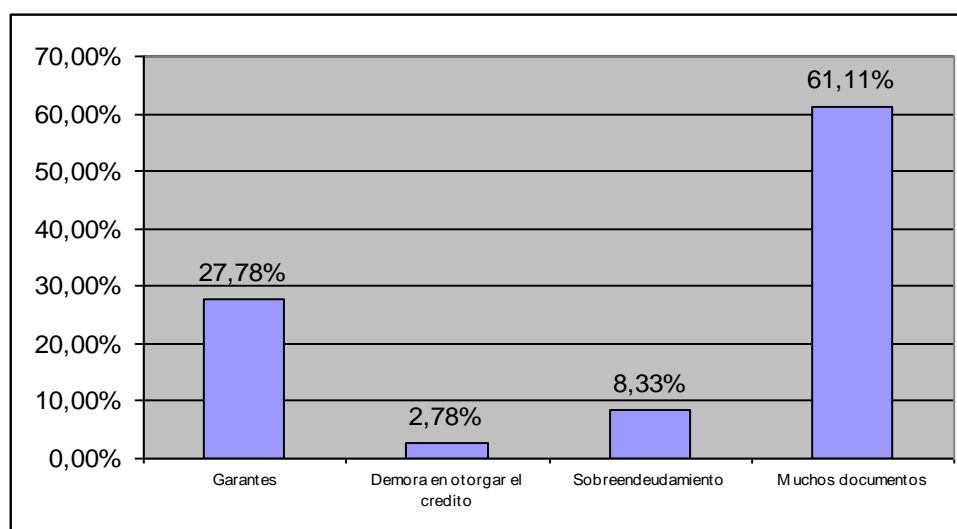


**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

De la encuesta realizada a la pregunta sobre el tiempo a endeudarse se tiene que en un 72% prefieren pagar el crédito a 24 meses y apenas el 16% estaría dispuesto a contratar un crédito a 18 meses.

Doce meses es el plazo máximo que la Cooperativa esta preparada para conceder, en vista que los montos para el microcrédito oscilan de USD 300 a USD 1300.

**Gráfico No. 32**  
**Limitantes para acceder al crédito**



**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

De los encuestados el 61,11% indican que los limitantes para acceder al crédito es el requerimiento de varios documentos y el 27,78% consideran que son los garantes.

Con estos antecedentes se observa que la Institución tiene la aceptación de las personas encuestadas por lo que deberá lanzar una campaña de captación y colocación del microcrédito, en las condiciones propuestas en el presente estudio lo que obliga a mejorar procesos en especial a la comisión de crédito, es por ello que es necesario la contratación de un oficial de crédito quien ayudara a realizar un estudio de las necesidades de los clientes y socios, en cuanto a su situación financiera, garantías, datos personales, etc. con esta información la institución tendrá las herramientas necesarias para coordinar con la comisión de crédito la colocación del crédito, en plazo y monto, lo cual minimizará el riesgo de cartera.

La colocación de créditos en un porcentaje mayor es lo que necesita la institución para hablar de rentabilidad y el éxito de esto depende de la administración adecuada de los recursos para lo cual deberá captar de los socios dinero suficiente para cubrir la demanda de crédito.

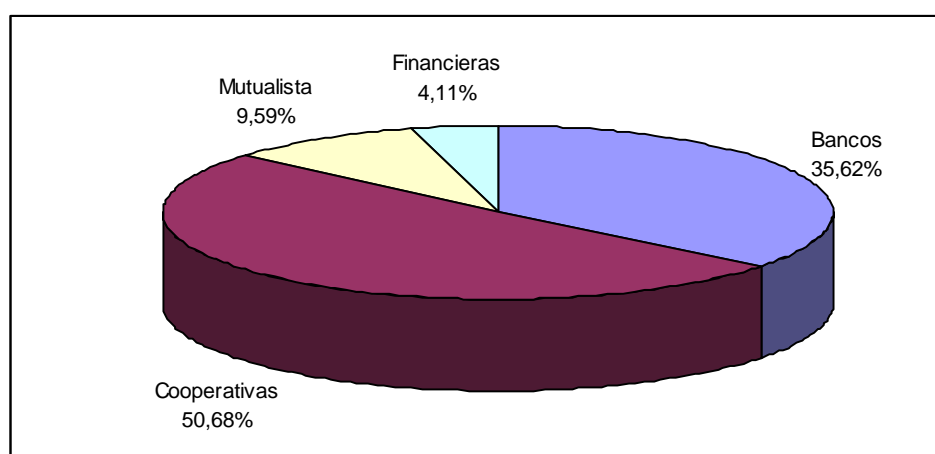
Para la concesión del crédito es necesario que se cumpla con los pasos establecidos desde el momento que se recepta la solicitud hasta el desembolso del dinero, esto conllevara a una recuperación de cartera óptima.

El mejoramiento de los procesos es indispensable para acceder a nuevos mercados y mantenerse activa en sus operaciones financieras logrando así un flujo de caja óptimo para colocar microcréditos.

## **5.2 DETERMINAR ALTERNATIVAS DE MEJORAMIENTO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE MAYO LTDA.**

Para plantear las alternativas se tomara como base lo que arroja las encuestas y con estos antecedentes se podrá tener una visión global de los gustos y preferencias de socios y no socios para con ello realizar propuestas de mejoramiento financiero.

**Gráfico No. 33**  
**Instituciones Financieras en las que se han endeudado**

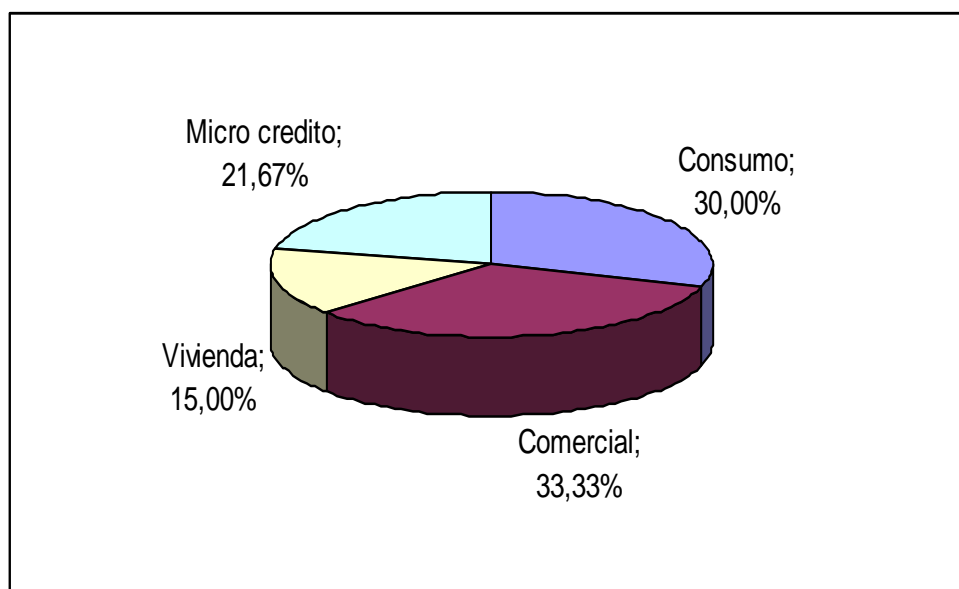


**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora



De los encuestados en el sector se observa que del 100%, el 50,68% prefiere solicitar créditos en las Cooperativas, lo que demuestra un buen antecedente para la Organización.

**Gráfico No. 34**  
**Destino del Crédito**

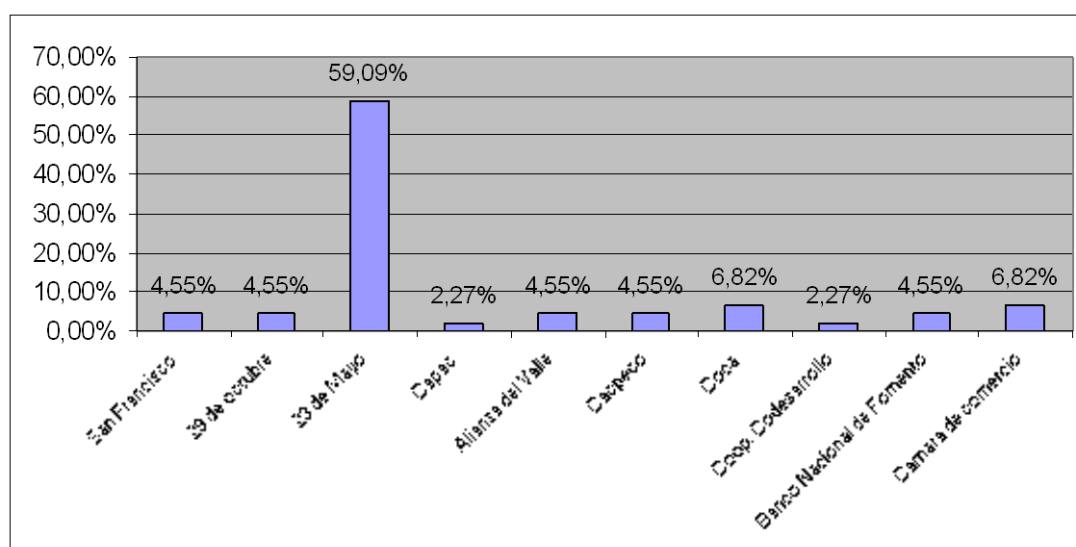


**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

El Gráfico muestra que de los encuestados el 33,33% destinan el crédito al comercial seguido del 30% para consumo, 21.67% al microcredito y un 15% para Vivienda.

La mayor parte de las personas que han adquirido crédito lo han destinado a invertir en un negocio, es por ello que el crédito comercial tiene una gran aceptación.

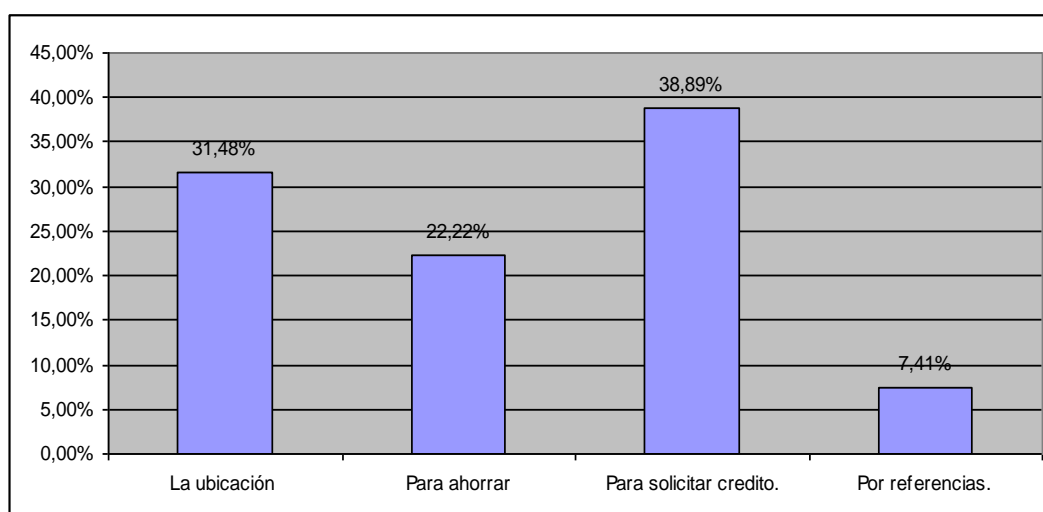
**Gráfico No. 35**  
**Cooperativas en las que han accedido a un crédito**



**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

Como se observa en el Gráfico la Cooperativa 23 de Mayo es la que ocupa el primer lugar de preferencia en el sector con un 59,09% de las 44 personas que se han endeudado en una Cooperativa.

**Gráfico No. 36**  
**Motivo por el cual son socios de la Cooperativa**



**Fuente:** Encuestas  
**Elaborado:** Autora

En el Gráfico se demuestra que de las personas encuestadas el 38,89% ha decidido ser socio de la Cooperativa para solicitar un crédito, mientras tanto el 31,48% por la ubicación y el 22,22% para ahorrar. Con estos resultados se puede mencionar que las personas tienen la necesidad de endeudarse y buscan instituciones financieras para que satisfagan esa necesidad, por lo tanto la Cooperativa se convierte en una herramienta importante para estas personas, la ubicación es otro punto a su favor, motivo por el cual debe explotar sus recursos con la captación y colocación de dinero.

Con estos antecedentes la cooperativa debe realizar un análisis de las preferencias del público y enfocarse en cada una de estas para convertirla en oportunidades, es por ello que necesita mejorar algunos procesos tanto en captar depósitos como colocar créditos.

Al hablar de captación de recursos, no es más que los depósitos que los socios realizan en las instituciones estas deben aplicarse con una tasa atractiva para que los socios se sientan motivados y ahorren o inviertan en plazo fijo a un tiempo largo. Generando de esta forma fondos para colocar créditos en el mercado.

A los créditos se deberá dar seguimiento desde la entrega del dinero hasta la culminación del mismo, con este control la cooperativa contará con los recursos financieros para seguir operando.

Tanto el captar y colocar dinero en forma adecuada, cumpliendo con procesos dará liquidez y solidez a la Organización.

Estos dos procesos son primordiales para la administración y con la aplicación del microcredito con montos pequeños, lo que se busca es generar rotación de dinero para obtener ganancia para de esta forma la Cooperativa continúe su labor social para la que fue creada.

### **5.3 METODOLOGÍA PARA IMPLANTAR INDICADORES DE GESTIÓN**

Los indicadores de gestión: “Son factores para establecer el logro y el cumplimiento de la misión, objetivos y metas de un determinado proceso o conjunto de procesos. Los indicadores de gestión son ante todo, información, es decir, agregan valor.

También, es un sistema de información estadístico, financiero, administrativo y operativo que puestos al servicio de la alta dirección, le permite tomar decisiones acertadas y oportunas, adoptar

las medidas correctivas que correspondan y controlar la evolución en el tiempo de las principales variables financieras.”<sup>23</sup>

Los indicadores de gestión son los signos vitales de la organización y el continuo monitoreo permite identificar a tiempo los síntomas que se deriven de las actividades financieras y solucionarlo a tiempo.

El aplicar indicadores de gestión tiene sus ventajas, es por ello que tener una metodología para implementarla es lo recomendable.

## **PROCEDIMIENTO PARA IMPLEMENTAR INDICADORES DE GESTION**

Según lo detalla Carlos Mario Perez, en el tema de Indicadores Financieros, La Cooperativa para implementar indicadores de Gestión debe partir de cuatro puntos importantes que son:

### **1. Planear**

- Crear un grupo de trabajo de indicadores
- Identificar las actividades a medir
- Establecer un procedimiento de medición (Objetivo, asignación de responsabilidades preparación de administración del sistema).

### **2. Hacer**

- Ejecución del proceso

### **3. Verificar**

- Seguimiento al sistema a medir y puesta en marcha de las acciones correctivas

### **4. Administrar**

- Ampliar razonablemente el número de indicadores

Con esta implementación se obtendría:

- Un proceso de enriquecimiento e innovación del trabajo a diario.
- Alcanzar metas
- Productividad en cada línea de crédito
- Identificar oportunidades

---

<sup>23</sup> Erazo, Francisco. Control Interno Bajo Modelo Coso Aplicado al Fondo Previsional Cerrado de Flopec

- Priorizar actividades y evaluarlas
- Medir y Ajustar
- Monitoreo del proceso
- Determinar factores críticos
- Ver cumplimiento de políticas y procedimientos

En una evaluación financiera los indicadores son un eje importante para determinar una perspectiva global de la situación de la empresa, es por ello que los indicadores de gestión se enfocarán a evaluar procesos de gestión de la cooperativa, como los siguientes.

### **5.3.1 INDICADORES CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS**

Los indicadores cuantitativos, aportan un mayor grado de objetividad y son sujeto de interpretaciones diversas.

Un indicador cualitativo es más subjetivo que uno cuantitativo.

Albert de Gregorio en su ponencia de Indicadores cuantitativos versus indicadores cualitativos detalla:

“La mayor objetividad del indicador cuantitativo está relacionada con la parcialidad de la información que recoge. La mayor subjetividad del indicador cualitativo le otorga una mayor riqueza informativa. Por tanto la capacidad de síntesis es mayor en los indicadores cuantitativos.

El indicador cuantitativo, como representación numérica, es más fácil de calcular e interpretar que el cualitativo. La mayor dificultad de elaboración del indicador cualitativo está relacionada con su mayor riqueza informativa.

Finalmente la cuestión es la capacidad de establecer un número limitado de indicadores que permita aportar la información suficiente a todos los agentes implicados en un proyecto o servicio.

Huyamos por tanto de los cuadros de mando. Los indicadores, cuantitativos o cualitativos, serán menos y más efectivos, cuanto más compartidos sean los intereses de los agentes implicados. Una clara definición de objetivos compartidos permitirá elaborar un buen cuadro de indicadores”.

“Los indicadores deben enfocarse en aspectos como:

- **Calidad:** Satisfacción de las necesidades y expectativas del cliente.
- **Impacto:** Incidencia de los que hace la empresa y el entorno
- **Economía:** Idoneidad de los insumos
- **Eficiencia:** Logro de los mejores resultados con los insumos disponibles
- **Eficacia:** Superar o alcanzar los resultados esperados.
- **Equidad:** Distribución equilibrada de los recursos y beneficios.
- **Ética:** Comportamiento acorde con los valores y principios de la sociedad.
- **Rendimiento:** Lograr simultáneamente economía, eficacia y eficiencia.

Visto los factores en los que deben ir enfocados los indicadores se los clasifica en los diferentes tipos de perspectivas en los que se basa la empresa.”<sup>24</sup>

Los indicadores empleándolos en forma oportuna permitirán tener un control adecuado sobre una situación dada y el monitorear el proceso dará como resultado acciones correctivas. Para lo cual no es necesario tener bajo control a tantos indicadores, más bien a los que engloben el desempeño de la institución.

Según lo detalla Carlos Mario Perez de la empresa Soporte Cia. Ltda. Los indicadores de gestión deben cumplir con unos requisitos y elementos para conseguir el objetivo y son:

- **Simplicidad:** Facilidad con la que se pretende medir el evento.
- **Adecuación:** Ajuste para describir por completo el fenómeno o efecto.
- **Validez en el tiempo:** Puede definirse como la propiedad de ser permanente por un periodo deseado.
- **Participación de los usuarios:** Involucrar a los funcionarios para que se motiven en torno al cumplimiento de los indicadores.
- **Utilidad:** Es la posibilidad del indicador para estar siempre orientado a buscar las causas que han llevado a que alcance un valor particular y mejorarlas.
- **Oportunidad:** Capacidad para que los datos sean recolectados a tiempo.

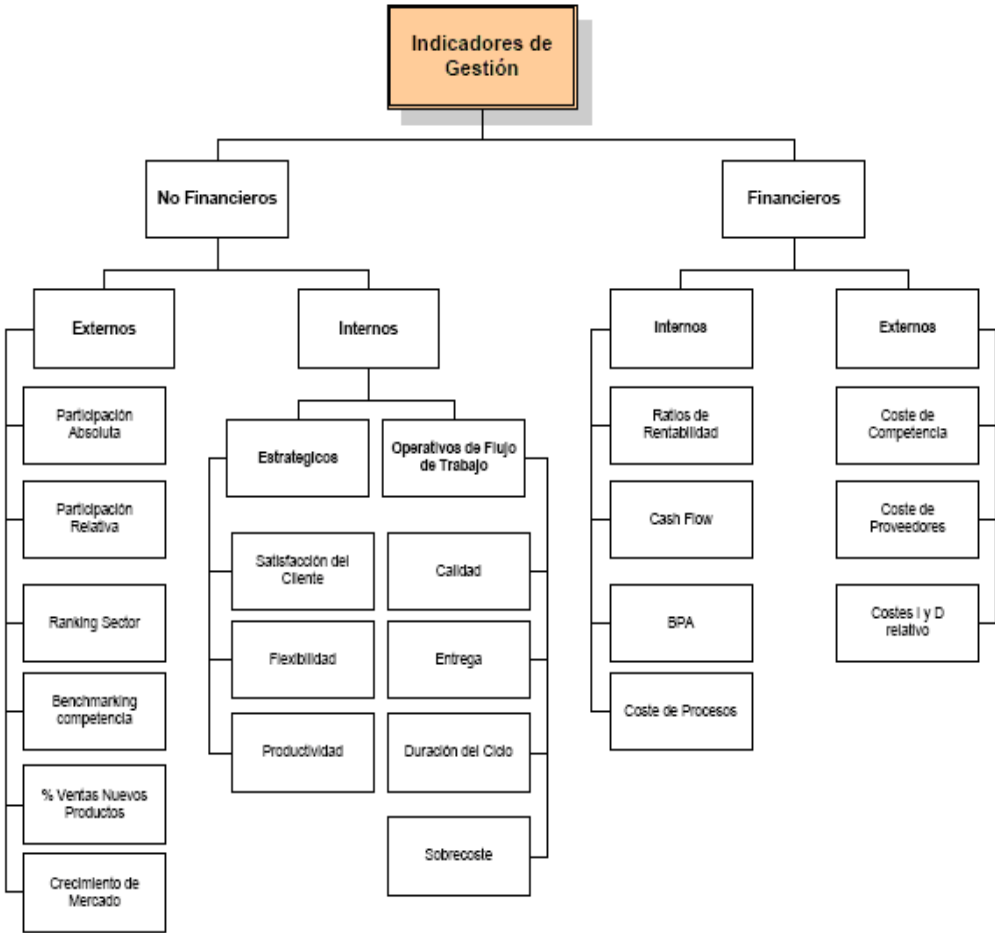
---

<sup>24</sup> Benitez, Ronald .ESPE. Indicadores de Gestión y Presupuesto Capitulo V Pag. 240

# TIPOS DE INDICADORES DE GESTIÓN

Se detalla un Gráfico en el que constan los tipos de indicadores de gestión tanto Financieros como no Financieros.

**Gráfico No. 37**  
**Tipos de Indicadores de Gestión**



**Elaborado por:** Ronald Benítez H.

**Fuente:** Capital Management Solutions

## APLICACIÓN DE INDICADORES DE EFICIENCIA

“Los indicadores de eficiencia miden el nivel de ejecución del proceso, se concentran en el Cómo se hicieron las cosas y miden el rendimiento de los recursos utilizados por un proceso.

El indicador de eficacia mide el logro de los resultados propuestos. Indica si se hicieron las cosas que se debían hacer, los aspectos correctos del proceso.”<sup>25</sup>

**Cuadro No. 39**  
**Indicadores de Gestión**

INDICADOR	CONCEPTO	APLICACIÓN
<b>Política de crédito</b>		
Cuentas incobrables / Cuentas por cobrar a partícipes X 100	Muestra el porcentaje del que la empresa dejará de cobrar por concepto de crédito en la prestación de servicios.	$10121,94 / 495975,32 \times 100 = 2,04 \%$
<b>Rotación de Cartera</b>		
Ingreso Cartera / Cartera de Crédito por Cobrar X 100	Muestra el numero de veces que la cartera de crédito gira en promedio en un periodo determinado	$122413,48 / 282200,75 \times 100 = 43,38 \%$
<b>Colocación de fondos</b>		
Costos de publicidad y promoción de créditos/Ingresos por intereses X 100	Indica el porcentaje invertido en publicidad frente al total de ingresos por intereses. Comprobar si a mayor costo de publicidad existen mayores ingresos.	$2887,71 / 122413,48 \times 100 = 2,36 \%$
<b>Eficiencia Administrativa</b>		
Egresos Operacionales / Total Recursos Captados X 100	Mide el comportamiento de los egresos operacionales con los recursos captados.	$38276,48 / 1207831,75 \times 100 = 3,17 \%$
<b>Impacto de la Carga Financiera</b>		
Gastos Financieros / Intereses de Cartera X 100	Mide la incidencia que tiene los gastos financieros sobre los ingresos de la institución	$7867,12 / 122413,48 \times 100 = 6,43 \%$
<b>Costo de Personal</b>		
Gasto total de nómina / Número total de funcionarios	El resultado obtenido permite establecer el valor unitario promedio por empleado.	$36407,64 / 8 = 4550,96$

<sup>25</sup> [www.monografias.com](http://www.monografias.com)



Capacitación de personal		
Gastos de capacitación / Número total de personal del Fondo	Muestra el costo promedio del personal capacitado durante un período.	$650 / 3 = 216,67$
No. de personal capacitado / No. total de personal X 100	Muestra cuanto del total del personal administrativo ha sido capacitado.	$3 / 8 \times 100 = 37,50 \%$

**Fuente:** Balances

**Elaborado:** Autora

# CAPÍTULO VI

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 6.1 CONCLUSIONES

- No posee recursos suficientes para otorgar créditos, por la falta de políticas de captación y colocación de dinero.
- La falta de un oficial de crédito imposibilita a la institución a un correcto manejo en el análisis de la situación financiera del socio y su capacidad de pago.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo no tiene políticas de crédito adecuadas, es por ello que la cartera no se recupera en el tiempo previsto lo que afecta al flujo de efectivo de la institución.
- La cartera de Crédito Vencida desde el año 2009 al 2011 se ha incrementado, lo que significa que los socios no están cancelado sus créditos.
- No tiene políticas razonables para la revalorización de la cuenta planta y equipo (activos fijos), es por ello que en los balances se refleja incrementos altos en esta cuenta.
- La Cooperativa no cuenta con un plan de concesión de créditos por lo tanto no conoce el monto que necesita mensualmente para cubrir sus operaciones y por ende su cuenta bancaria tiene dinero improductivo.
- La Cooperativa no concede crédito prendario, por lo tanto no puede acceder al mercado de socios que necesiten financiar cualquier actividad económica, y que como respaldo deje algún artículo en prenda mientras hace uso del crédito.
- En los más de quince años de vida jurídica de la Cooperativa no ha buscado ampliar los servicios a sus socios.

- La institución para su análisis financiero y/o administrativo no utiliza índices e indicadores de gestión.

## **6.2 RECOMENDACIONES**

- Realizar campañas de captación con tasas de interés atractivas a largo plazo lograra que la institución pueda utilizar ese dinero para colocar.
- Al contratar un oficial de crédito ayudará a la cooperativa a llevar un correcto control de la cartera de crédito, tanto al momento de colocar como al recuperar.
- El establecimiento de políticas de recuperación de cartera ayudara a mejorar el flujo de efectivo.
- Un continuó análisis a la cartera de crédito lograra que se detecte a tiempo los problemas en la cuenta, esto ayudara a corregir.
- El cumplimiento de normas internacionales de información financiera ayudaran a tener un mejor análisis financiero de la compañía y el control de la cuenta planta y equipo.
- Es necesario que la cooperativa realice una programación para la concesión del crédito e inversión con lo cual se lograra que se mantenga recursos suficientes para operar
- Al ser la Cooperativa una institución financiera debe aplicar la implementación del crédito prendario, esto ayudará a ampliar su campo de acción.
- Implementar más servicios y buscar alianzas estratégicas para mejorar y otorgar una asistencia a los socios oportuna.
- La implementación de indicadores de gestión ayudara a detectar a tiempo síntomas derivadas de la actividad financiera para tomar medidas correctivas y decisiones acertadas.

# ANEXOS

## ANEXO 1

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "23 DE MAYO LTDA."

#### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

<b>ACTIVO</b>		281.658,21
FONDOS DISPONIBLES	46.442,70	
Caja	171.440,45	
Bcos. Inst.Financieras	63.775,06	
Efectos de Cobro Inmediato		392.861,43
CARTERA DE CREDITO	62.057,84	
Cartera de Crédito Comercial por Vencer	59.980,96	
Cartera de Credito por Consumo	40.072,18	
Cartera de Credito de Vivienda	93.804,60	
Cartera de Credito para la Microempresa	12.563,13	
Cartera de Credito Comercial que no Devenga	24.187,66	
Cartera de Credito Consumo que no Devenga	46.998,22	
Cartera de Credito Microempresa que no Devenga	17.991,39	
Cartera de Credito Comercial Vencida	22.366,32	
Cartera de Credito Consumo Vencida	20.856,71	
Cartera de Credito Microcredito Vencida	-8.017,58	
Provision para Creditos Incobrables		14.858,77
CUENTAS POR COBRAR	2.448,20	
Intereses de Cartera por Cobrar	11.997,32	
Pago por Cuenta de Clientes	1.352,90	
Otras cuentas por Cobrar	-939,65	
Provision para Cuentas por Cobrar		160.300,53
ACTIVO FIJO	16.852,23	
Terrenos	112.596,00	
Edificios	23.491,17	
Construcciones y Remodelaciones	16.849,65	
Muebles Enseres y Equipos de Oficina	15.485,84	
Equipos de Computación	1.086,40	
Software	1.232,00	
Licencias Sistema Financiero	-27.292,76	
Depreciación Acumulada		3.382,21
OTROS ACTIVOS	1.102,21	
Impuestos Anticipados	2.280,00	
Gastos y Pagos Anticipados		
Otras Ctas. Del Activo		853.061,15
<b>TOTAL ACTIVO</b>		

<b>PASIVO</b>		773.144,87
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	482.386,27	
Depositos a la Vista	290.758,60	
Deposito a Plazo		6.111,08
OPERACIONES INTERBANCARIAS	6.111,08	
Operaciones de Reporto con Instituciones		27.154,59
CUENTAS POR PAGAR	668,61	
Cuentas por Pagar Depositos a la Vista	2.544,97	
Obligaciones Patronales	474,37	
Retenciones Fiscales	23.466,64	
Otras Cuentas por Pagar		13.220,93
OTROS PASIVOS	13.220,93	
Ingreso Recibido por Anticipado		<b>819.631,47</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		28.350,00
CAPITAL SOCIAL	28.350,00	
Aporte de Socios		3.524,36
RESERVAS	1.418,08	
Legales	349,61	
Especiales	1.756,67	
Reserv.Reval.Patrimonio		
RESULTADOS		1.555,32
Excedente o Deficit del Ejercicio		<b>33.429,68</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		
		<b>853.061,15</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		

## ANEXO 2

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "23 DE MAYO LTDA."

#### BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

##### INGRESOS

INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		101.485,66
Intereses de Cartera de Creditos	101.485,66	
COMISIONES GANADAS		503,87
Otras comisiones	503,87	
INGRESOS POR SERVICIOS		1.250,00
Arriendos	1.250,00	
OTROS INGRESOS		6.915,86
Recupeacion de Activos Financieros	196,74	
Otros	6.719,12	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>110.155,39</b>

##### GASTOS

INTERESES CAUSADOS		23.619,13
Obligaciones con el Publico	22.886,39	
Obligaciones Financieras	732,16	
Otros Intereses	0,58	
Otras Obligaciones		
PROVISIONES		8.965,79
Cartera de Creditos	8.026,14	
Cuentas por Cobrar	939,65	
GASTOS DE OPERACIÓN		76.015,15
Gastos de Personal	41.160,33	
Honorarios	8.164,20	
Servicios Varios	14.555,77	
Impuestos, Contribuciones y Multas	2.347,20	
Depreciaciones	5.732,58	
Amortizaciones	644,28	
Otros Gastos	3.410,79	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>108.600,07</b>

EXCEDENTE / PERDIDA		1.555,32
---------------------	--	----------

### ANEXO 3

#### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "23 DE MAYO LTDA."

#### BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

#### ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES		281.490,34
Caja	62.364,01	
Bcos. Inst.Financieras	187.112,57	
Efectos de Cobro Inmediato	32.013,76	
INVERSIONES		1.125,62
De Disponibilidad Restringida	1.125,62	
CARTERA DE CREDITO		422.336,92
Cartera de Crédito Comercial por Vencer	94.187,31	
Cartera de Credito por Consumo	84.952,13	
Cartera de Credito de Vivienda	13.481,54	
Cartera de Credito para la Microempresa	74.813,88	
Cartera de Credito Comercial que no Devenga	42.307,28	
Cartera de Credito Consumo que no Devenga	32.701,30	
Cartera de Credito Microempresa que no Devenga	22.149,45	
Cartera de Credito Comercial Vencida	19.276,29	
Cartera de Credito Consumo Vencida	24.684,16	
Cartera de Credito Microcredito Vencida	22.402,71	
Provision para Creditos Incobrables	-8.619,13	
CUENTAS POR COBRAR		18.457,66
Intereses de Cartera por Cobrar	1.981,12	
Pago por Cuenta de Clientes	16.564,15	
Otras cuentas por Cobrar	1.568,80	
Provision para Cuentas por Cobrar	-1.656,41	
ACTIVO FIJO		232.467,38
Terrenos	26.357,34	
Edificios	108.280,60	
Construcciones y Remodelaciones	7.439,32	
Muebles Enseres y Equipos de Oficina	17.599,97	
Equipos de Computación	4.880,67	
Software	1.486,40	
Licencias Sistema Financiero	1.232,00	
Revalorizacion Terreno y Edificio	85.112,09	
Depreciación Acumulada	-19.921,01	
OTROS ACTIVOS		4.986,03
Impuestos Anticipados	4.486,03	
Gastos y Pagos Anticipados	500,00	
Otras Ctas. Del Activo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>960.863,95</b>

**PASIVO**

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		766.993,32
Depositos a la Vista	483.475,14	
Deposito a Plazo	283.518,18	
OPERACIONES INTERBANCARIAS		60.000,00
Operaciones de Reporto con Instituciones	60.000,00	
CUENTAS POR PAGAR		21.475,81
Cuentas por Pagar Depositos a la Vista	500,00	
Obligaciones Patronales	2.012,58	
Retenciones Fiscales	280,73	
Otras Cuentas por Pagar	18.682,50	
OTROS PASIVOS		13.220,93
Ingreso Recibido por Anticipado	13.220,93	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>861.690,06</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL		30.850,00
Aporte de Socios	30.850,00	
RESERVAS		65.583,24
Legales	1.553,27	
Especiales	383,41	
Reserv.Reval.Patrimonio	63.646,56	
RESULTADOS		
Excedente o Deficit del Ejercicio		2.740,65
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>99.173,89</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>960.863,95</b>



## ANEXO 4

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "23 DE MAYO LTDA." BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

#### INGRESOS

INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		92.748,10
Depósitos en Bancos	127,97	
Intereses de Cartera de Créditos	92.620,13	
COMISIONES GANADAS		19,00
Otras comisiones	19,00	
INGRESOS POR SERVICIOS		3.928,58
Arriendos	3.928,58	
OTROS INGRESOS		23.028,44
Recuperación de Activos Financieros	100,00	
Otros	22.928,44	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>119.724,12</b>

#### GASTOS

INTERESES CAUSADOS		30.885,46
Obligaciones con el Publico	28.667,18	
Obligaciones Financieras	2.218,28	
Otros Intereses		
Otras Obligaciones		
PROVISIONES		3.436,14
Cartera de Créditos	2.719,38	
Cuentas por Cobrar	716,76	
GASTOS DE OPERACIÓN		82.661,87
Gastos de Personal	46.312,14	
Honorarios	6.235,00	
Servicios Varios	14.973,31	
Impuestos, Contribuciones y Multas	2.022,55	
Depreciaciones	8.449,89	
Amortizaciones	439,09	
Otros Gastos	4.229,89	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>116.983,47</b>

EXCEDENTE / PERDIDA		<b>2.740,65</b>
---------------------	--	-----------------

## ANEXO 5

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "23 DE MAYO LTDA." BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

#### ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES		558.233,73
Caja	116.484,92	
Bcos. Inst.Financieras	406.319,32	
Efectos de Cobro Inmediato	35.429,49	
INVERSIONES		1.149,57
De Disponibilidad Restringida	1.149,57	
CARTERA DE CREDITO		495.975,32
Cartera de Crédito Comercial por Vencer	61.434,81	
Cartera de Credito por Consumo	99.279,59	
Cartera de Credito de Vivienda	24.728,87	
Cartera de Credito para la Microempresa	129.194,25	
Cartera de Credito Comercial que no Devenga	14.040,00	
Cartera de Credito Consumo que no Devenga	37.358,70	
Cartera de Credito Microempresa que no Devenga	62.856,71	
Cartera de Credito Comercial Vencida	21.832,33	
Cartera de Credito Consumo Vencida	30.368,47	
Cartera de Credito Microcredito Vencida	25.003,53	
Provision para Creditos Incobrables	-10.121,94	
CUENTAS POR COBRAR		39.012,29
Intereses de Cartera por Cobrar	15.496,97	
Pago por Cuenta de Clientes	17.604,15	
Otras cuentas por Cobrar	8.456,40	
Provision para Cuentas por Cobrar	-2.545,23	
ACTIVO FIJO		226.872,85
Terrenos	26.357,34	
Edificios	108.280,60	
Construcciones y Remodelaciones	7.589,63	
Muebles Enseres y Equipos de Oficina	20.843,86	
Equipos de Computación	9.146,73	
Software	1.486,40	
Licencias Sistema Financiero	1.232,00	
Revalorizacion Terreno y Edificio	85.112,09	
Depreciación Acumulada	-33.175,80	
OTROS ACTIVOS		10.175,93
Impuestos Anticipados	9.675,93	
Gastos y Pagos Anticipados	500,00	
Otras Ctas. Del Activo		
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.331.419,69</u></b>

**PASIVO**

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		1.153.750,88
Depositos a la Vista	778.585,21	
Deposito a Plazo	375.165,67	
OPERACIONES INTERBANCARIAS		32.231,25
Operaciones de Reporto con Instituciones	32.231,25	
CUENTAS POR PAGAR		21.849,62
Cuentas por Pagar Depositos a la Vista	500,00	
Obligaciones Patronales	3.216,65	
Retenciones Fiscales	595,74	
Otras Cuentas por Pagar	17.537,23	
OTROS PASIVOS		7.423,93
Ingreso Recibido por Anticipado	7.423,93	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.215.255,68</b>

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL		46.575,00
Aporte de Socios	46.575,00	
RESERVAS		65.732,10
Legales	1.672,36	
Especiales	413,18	
Reserv.Reval.Patrimonio	63.646,56	
RESULTADOS		
Excedente o Deficit del Ejercicio		3.856,91
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>116.164,01</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>1.331.419,69</b>

## ANEXO 6

### COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "23 DE MAYO LTDA." BALANCE DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

#### INGRESOS

INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		122.441,30
Depositos en Bancos	27,82	
Intereses de Cartera de Creditos	122.413,48	
COMISIONES GANADAS		36,00
Otras comisiones	36,00	
INGRESOS POR SERVICIOS		4.017,85
Arriendos	4.017,85	
OTROS INGRESOS		25.064,17
Recupeacion de Activos Financieros	920,78	
Otros	24.143,39	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>151.559,32</b>

#### GASTOS

INTERESES CAUSADOS		33.008,62
Obligaciones con el Publico	25.798,35	
Obligaciones Financieras	7.210,27	
Otros Intereses		
Otras Obligaciones		
PROVISIONES		8.878,86
Cartera de Creditos	7.287,29	
Cuentas por Cobrar	1.591,57	
GASTOS DE OPERACIÓN		105.814,93
Gastos de Personal	51.313,55	
Honorarios	6.853,33	
Servicios Varios	22.544,29	
Impuestos, Contribuciones y Multas	4.327,22	
Depreciaciones	13.254,79	
Amortizaciones	328,30	
Otros Gastos	7.193,45	
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>147.702,41</b>

EXCEDENTE / PERDIDA		<b>3.856,91</b>
---------------------	--	-----------------

## ANEXO 7

### CALCULO MUESTRA

CIUDAD	NEGOCIOS ZONA DE INFLUENCIA DE LA COOP. 23 DE MAYO
QUITO	152
COCA	110
SACHA	60
<b>TOTAL</b>	<b>322</b>

DATOS	
N	322
Z	0,95
P	0,75
Q	0,25
e	0,05

### CALCULO

$$n = \frac{Z^2 N (P*Q)}{e^2 * (N-1) + Z^2 (P*Q)}$$

$$n = \frac{(0,95)^2 * 322 (0,75 * 0,25)}{(0,05)^2 * (322-1) + (0,95)^2 (0,75 * 0,25)}$$

$$n = \frac{0,9025 * 322 (0,1875)}{(0,0025 * 321) + (0,9025 (0,1875))}$$

$$n = \frac{0,9025 * 60,375}{0,8025 + 0,1692}$$

$$n = \frac{54,4884}{0,97172}$$

$$n = 56,0743$$

## ANEXO 8

### CALCULO PROYECCION DE TASA DE CRECIMIENTO

#### CRECIMIENTO COOPERATIVA EN CLIENTES

2008	2009	2010	2011
8	21	54	120
TASA CRECIMIENTO	2,63	2,57	2,22
		TOTAL	7

#### OFERTA

INSTITUCIONES	TASA	CRECIMIENTO	TOTAL OFERTA CLIENTES
COOPERATIVAS	8%	13%	9

#### CRECIMIENTO COAC MIES

2008	2009	2010	2011
323	355	410	450
TASA CRECIMIENTO	1,10	1,15	1,10
		TOTAL	3

## ANEXO 9

### CALCULO PARA DETERMINAR LOS INDICES

#### INDICADOR DE PROTECCION

##### CAPITAL/ ACTIVOS TOTALES

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
31	CAPITAL SOCIAL	46.575,00
33	RESERVAS	65.732,10
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	
	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>112.307</b>
1	ACTIVOS	1.331.420
	<b>TOTAL ACTIVOS TOTALES</b>	<b>1.331.420</b>
	<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS/ TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>8,44%</b>

#### ESTRUCTURA Y EFICIENCIA FINANCIERA

##### ACTIVOS PRODUCTIVOS/ TOTAL DE ACTIVOS

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	403.993,17
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
13	INVERSIONES	1.149,57
(1401-140190)	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	61.434,81
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	24.728,87
1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	-
1408	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	-
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	
	<b>TOTAL ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>491.306,42</b>
1	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.331.419,69</b>
	<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS/ TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>36,90%</b>

##### ACTIVOS PRODUCTIVOS /PASICO CON COSTO

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	403.993,17
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
13	INVERSIONES	1.149,57
(1401-140190)	CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL POR VENCER	61.434,81
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	24.728,87
1406	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO REESTRUCTURADA POR VENCER	-
1408	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA REESTRUCTURADA POR VENCER	-
15	DEUDORES POR ACEPTACIONES	-
1902	DERECHOS FIDUCIARIOS	-
	<b>TOTAL ACTIVOS PRODUCTIVOS</b>	<b>491.306,42</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.153.750,88
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	32.231,25
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-
25	CUENTAS POR PAGAR	21.849,62
27	VALORES EN CIRCULACION	-

2801	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	-
2990	OTROS PASIVOS	-
	<b>TOTAL PASIVO CON COSTO</b>	<b>1.207.831,75</b>
	<b>ACTIVOS PRODUCTIVOS /PASICO CON COSTO</b>	<b>40,68%</b>

## INDICADORES DE RENTABILIDAD

### RESULTADO DEL EJERCICIO / TOTAL ACTIVO PROMEDIO

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
(5-	INGRESOS	151.559,32
4)	GASTOS	147.702,41
	<b>TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.856,91</b>
1	ACTIVO	110.951,64
	<b>TOTAL ACTIVO PROMEDIO</b>	<b>110.951,64</b>
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO / TOTAL ACTIVO PROMEDIO</b>	<b>3,48%</b>

### EGRESOS OPERACIONALES / INGRESOS BRUTOS

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-
44	PROVISIONES	8.878,86
4502	HONORARIOS	6.853,33
4503	SERVICIOS VARIOS	22.544,29
	<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>38.276,48</b>
5	INGRESOS BRUTOS	151.559,32
	<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>151.559,32</b>
	<b>EGRESOS OPERACIONALES / INGRESOS BRUTOS</b>	<b>25,26%</b>

## INDICADOR DE LIQUIDEZ

### FONDOS DIPONIBLES / DEPOSITOS HASTA 90 DIAS

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
11	FONDOS DISPONIBLES	558.233,73
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
	<b>TOTAL FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>558.233,73</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.153.750,88
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	32.231,25
2301	CHEQUE DE GERENCIA	-
2302	GIROS, TRANSFERENCIAS Y COBRANZAS POR PAGAR	-
	<b>TOTAL DEPOSITOS</b>	<b>1.185.982,13</b>
	<b>FONDOS DIPONIBLES / DEPOSITOS HASTA 90 DIAS</b>	<b>47,07%</b>

## MOROSIDAD DE CARTERA

### CARTERA VENCIDA / TOTAL DE CARTERA

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
1421	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL VENCIDA	21.832,33
1422	CARTERA DE CREDITO CONSUMO VENCIDA	30.368,47
1424	CARTERA DE CREDITO MICROEMPRESA VENCIDA	25.003,53
	CARTERA DE CREDITO VIVIENDA VENCIDA	-



	<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>77.204,33</b>
(14-	CARTERA DE CREDITOS	495.975,32
1499)	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	10.121,94
	<b>CARTERA VENCIDA / TOTAL DE CARTERA</b>	<b>15,89%</b>

## COBERTURA DE CARTERA

### PROVISIONES DE CARTERA / CARTERA VENCIDA

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
149905	(CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL)	10.121,94
149915	(CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA)	
	<b>TOTAL PROVISIONES DE CARTERA</b>	<b>10.121,94</b>
1421	CARTERA DE CREDITO COMERCIAL VENCIDA	21.832,33
1422	CARTERA DE CREDITO CONSUMO VENCIDA	30.368,47
1424	CARTERA DE CREDITO MICROEMPRESA VENCIDA	25.003,53
	CARTERA DE CREDITO VIVIENDA VENCIDA	
	<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	<b>77.204,33</b>
	<b>PROVISIONES DE CARTERA / CARTERA VENCIDA</b>	<b>13,11%</b>

## EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

### EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL ACTIVO PROMEDIO

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-
44	PROVISIONES	8.878,86
4502	HONORARIOS	6.853,33
4503	SERVICIOS VARIOS	22.544,29
	<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>38.276,48</b>
1	ACTIVOS	1.331.419,69
	<b>TOTAL ACTIVO PROMEDIO</b>	<b>110.951,64</b>
	<b>EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL ACTIVO PROMEDIO</b>	<b>2,87%</b>

### EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL DE RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO

CTA.	DETALLE	AÑO 2011
43	PERDIDAS FINANCIERAS	-
44	PROVISIONES	8.878,86
4502	HONORARIOS	6.853,33
4503	SERVICIOS VARIOS	22.544,29
	<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>38.276,48</b>
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.153.750,88
22	OPERACIONES INTERBANCARIAS	32.231,25
24	ACEPTACIONES EN CIRCULACION	-
25	CUENTAS POR PAGAR	21.849,62
27	VALORES EN CIRCULACION	-
	<b>TOTAL RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO</b>	<b>1.207.831,75</b>
	<b>EGRESOS OPERACIONALES / TOTAL DE RECURSOS CAPTADOS PROMEDIO</b>	<b>3,17%</b>

## ANEXO 10

### CALCULO TASA DE CRECIMIENTO 8%

#### INFLACIÓN EN PORCENTAJE

AÑO	INFLACIÓN ANUAL
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
<b>TOTAL</b>	<b>21,88</b>
<b>PROMEDIO</b>	<b>7,29</b>

#### REMUNERACION BASICA UNIFICADA

AÑO	REMUN. BASICA UNIF.	INCREMENTO ANUAL	INCEREMENTO EN %
2008	200,00		
2009	218,00	18,00	9,00%
2010	240,00	22,00	10,09%
2011	264,00	24,00	10,00%
<b>TOTAL</b>	<b>922,00</b>	<b>64,00</b>	<b>0,29</b>
<b>PROMEDIO</b>	<b>184,40</b>	<b>16,00</b>	<b>7,27</b>

#### CRECIMIENTO DEL SECTOR COOPERATIVISTA

AÑOS	2008	2009	2010	2011
CRECIMIENTO AGENCIAS COOP.	606	671	743	797
PORCENTAJE		11%	11%	7%
<b>TOTAL</b>				<b>29%</b>
<b>PROMEDIO</b>				<b>9,57</b>

SUMATORIA PROMEDIO DE INFLACIÓN SUELDO Y CRECIMIENTO SECTORIAL  
PROMEDIO =

24,14  
**8,05**

## ANEXO 11

### PROYECCION DE GASTOS

SUELDO OFICIAL DE CRÉDITO							
DETALLE	ANUAL	TOTAL MENSUAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Sueldo Mensual	4.800,00	400,00	4.800,00	5.184,00	5.598,72	6.046,62	6.530,35
Décimo Tercero	400,00	33,33	400,00	432,00	466,56	503,88	544,20
Décimo Cuarto	240,00	24,33	240,00	259,20	279,94	302,33	326,52
Fdo. de Reserva	33,32	-		33,32	35,99	38,86	41,97
Vacaciones	200,00	16,67	200,00	216,00	233,28	251,94	272,10
IESS Patronal	583,20	48,60	583,20	629,86	680,24	734,66	793,44
<b>TOTAL</b>	<b>6.256,52</b>	<b>522,93</b>	<b>6.223,20</b>	<b>6.754,38</b>	<b>7.294,73</b>	<b>7.878,30</b>	<b>8.508,57</b>

PUBLICIDAD							
DETALLE	VALOR MENSUAL	VALOR ANUAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Hojas volantes	4,00	48,00	48,00	51,84	55,99	60,47	65,30
Tripticos 15cm*10cm		120,00	120,00	129,60	139,97	151,17	163,26
		-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4,00</b>	<b>168,00</b>	<b>168,00</b>	<b>181,44</b>	<b>195,96</b>	<b>211,63</b>	<b>228,56</b>

OTROS GASTOS							
DETALLE	VALOR MENSUAL	VALOR ANUAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Movilizacion	5,00	60,00	60,00	64,80	69,98	75,58	81,63
Copias	1,80	21,60	21,60	23,33	25,19	27,21	29,39
Servicios Basicos	15,00	180,00	180,00	194,40	209,95	226,75	244,89
Imprevistos		50,00	50,00	54,00	58,32	62,99	68,02
		-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21,80</b>	<b>311,60</b>	<b>311,60</b>	<b>336,53</b>	<b>363,45</b>	<b>392,53</b>	<b>423,93</b>

## ANEXO 12

### DETALLE DE INGRESOS PROYECTADOS POR AÑOS

#### AÑO 1

TABLA DE AMORTIZACION

<b>MONT O</b>	<b>300,00</b>				
<b>PLAZO/ MESE S</b>	<b>12</b>				
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00%</b>				
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50%</b>				
<b>CUOTA</b>	<b>27,50</b>				
CUOTA		CAPITAL	INTERE S	T OTAL	SALDO
0					300,00
1	300,00	23,00	4,50	27,50	277,00
2	277,00	23,35	4,15	27,50	253,65
3	253,65	23,70	3,80	27,50	229,95
4	229,95	24,05	3,45	27,50	205,89
5	205,89	24,42	3,09	27,50	181,48
6	181,48	24,78	2,72	27,50	156,70
7	156,70	25,15	2,35	27,50	131,54
8	131,54	25,53	1,97	27,50	106,01
9	106,01	25,91	1,59	27,50	80,10
10	80,10	26,30	1,20	27,50	53,79
11	53,79	26,70	0,81	27,50	27,10
12	27,10	27,10	0,41	27,50	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>300,00</b>	<b>30,05</b>	<b>330,05</b>	

TABLA DE AMORTIZACION

<b>MONT O</b>	<b>500,00</b>				
<b>PLAZO/ MESE S</b>	<b>12</b>				
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00%</b>				
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50%</b>				
<b>CUOTA</b>	<b>45,84</b>				
CUOTA		CAPITAL	INTERE S	T OTAL	SALDO
0					500,00
1	500,00	38,34	7,50	45,84	461,66
2	461,66	38,92	6,92	45,84	422,74
3	422,74	39,50	6,34	45,84	383,25
4	383,25	40,09	5,75	45,84	343,15
5	343,15	40,69	5,15	45,84	302,46
6	302,46	41,30	4,54	45,84	261,16
7	261,16	41,92	3,92	45,84	219,24
8	219,24	42,55	3,29	45,84	176,68
9	176,68	43,19	2,65	45,84	133,50
10	133,50	43,84	2,00	45,84	89,66
11	89,66	44,50	1,34	45,84	45,16
12	45,16	45,16	0,68	45,84	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>500,00</b>	<b>50,08</b>	<b>550,08</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>800,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERESES ANUAL</b>		<b>18,00%</b>			
<b>INTERESES MENSUAL</b>		<b>1,50%</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>73,34</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERESES</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					800,00
1	800,00	61,34	12,00	73,34	738,66
2	738,66	62,26	11,08	73,34	676,39
3	676,39	63,20	10,15	73,34	613,19
4	613,19	64,15	9,20	73,34	549,05
5	549,05	65,11	8,24	73,34	483,94
6	483,94	66,08	7,26	73,34	417,85
7	417,85	67,08	6,27	73,34	350,78
8	350,78	68,08	5,26	73,34	282,70
9	282,70	69,10	4,24	73,34	213,59
10	213,59	70,14	3,20	73,34	143,45
11	143,45	71,19	2,15	73,34	72,26
12	72,26	72,26	1,08	73,34	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>800,00</b>	<b>80,13</b>	<b>880,13</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>1.000,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERESES ANUAL</b>		<b>18,00%</b>			
<b>INTERESES MENSUAL</b>		<b>1,50%</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>91,68</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERESES</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.000,00
1	1.000,00	76,68	15,00	91,68	923,32
2	923,32	77,83	13,85	91,68	845,49
3	845,49	79,00	12,68	91,68	766,49
4	766,49	80,18	11,50	91,68	686,31
5	686,31	81,39	10,29	91,68	604,92
6	604,92	82,61	9,07	91,68	522,32
7	522,32	83,85	7,83	91,68	438,47
8	438,47	85,10	6,58	91,68	353,37
9	353,37	86,38	5,30	91,68	266,99
10	266,99	87,68	4,00	91,68	179,32
11	179,32	88,99	2,69	91,68	90,33
12	90,33	90,33	1,35	91,68	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.000,00</b>	<b>100,16</b>	<b>1.100,16</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>1.300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00%</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50%</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>119,18</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERES</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.300,00
1	1.300,00	99,68	19,50	119,18	1.200,32
2	1.200,32	101,18	18,00	119,18	1.099,14
3	1.099,14	102,70	16,49	119,18	996,44
4	996,44	104,24	14,95	119,18	892,20
5	892,20	105,80	13,38	119,18	786,40
6	786,40	107,39	11,80	119,18	679,01
7	679,01	109,00	10,19	119,18	570,01
8	570,01	110,63	8,55	119,18	459,38
9	459,38	112,29	6,89	119,18	347,09
10	347,09	113,98	5,21	119,18	233,11
11	233,11	115,69	3,50	119,18	117,42
12	117,42	117,42	1,76	119,18	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.300,00</b>	<b>130,21</b>	<b>1.430,21</b>	

**AÑO 2**

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00%</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50%</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>27,50</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					300,00
1	300,00	23,00	4,50	27,50	277,00
2	277,00	23,35	4,15	27,50	253,65
3	253,65	23,70	3,80	27,50	229,95
4	229,95	24,05	3,45	27,50	205,89
5	205,89	24,42	3,09	27,50	181,48
6	181,48	24,78	2,72	27,50	156,70
7	156,70	25,15	2,35	27,50	131,54
8	131,54	25,53	1,97	27,50	106,01
9	106,01	25,91	1,59	27,50	80,10
10	80,10	26,30	1,20	27,50	53,79
11	53,79	26,70	0,81	27,50	27,10
12	27,10	27,10	0,41	27,50	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>300,00</b>	<b>30,05</b>	<b>330,05</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>	<b>500,00</b>
<b>PLAZO/ MESES</b>	<b>12</b>
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00 %</b>
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50 %</b>
<b>CUOTA</b>	<b>45,84</b>

<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					500,00
1	500,00	38,34	7,50	45,84	461,66
2	461,66	38,92	6,92	45,84	422,74
3	422,74	39,50	6,34	45,84	383,25
4	383,25	40,09	5,75	45,84	343,15
5	343,15	40,69	5,15	45,84	302,46
6	302,46	41,30	4,54	45,84	261,16
7	261,16	41,92	3,92	45,84	219,24
8	219,24	42,55	3,29	45,84	176,68
9	176,68	43,19	2,65	45,84	133,50
10	133,50	43,84	2,00	45,84	89,66
11	89,66	44,50	1,34	45,84	45,16
12	45,16	45,16	0,68	45,84	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>500,00</b>	<b>50,08</b>	<b>550,08</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>	<b>800,00</b>
<b>PLAZO/ MESES</b>	<b>12</b>
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00 %</b>
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50 %</b>
<b>CUOTA</b>	<b>73,34</b>

<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					800,00
1	800,00	61,34	12,00	73,34	738,66
2	738,66	62,26	11,08	73,34	676,39
3	676,39	63,20	10,15	73,34	613,19
4	613,19	64,15	9,20	73,34	549,05
5	549,05	65,11	8,24	73,34	483,94
6	483,94	66,08	7,26	73,34	417,85
7	417,85	67,08	6,27	73,34	350,78
8	350,78	68,08	5,26	73,34	282,70
9	282,70	69,10	4,24	73,34	213,59
10	213,59	70,14	3,20	73,34	143,45
11	143,45	71,19	2,15	73,34	72,26
12	72,26	72,26	1,08	73,34	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>800,00</b>	<b>80,13</b>	<b>880,13</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

MONT O		1.000,00			
PLAZO/ MESES		12			
INTERE S ANUAL		18,00 %			
INTERE S MENSUAL		1,50 %			
CUOTA		91,68			
CUOTA		CAPITAL	INTERE S	TOTAL	SALDO
0					1.000,00
1	1.000,00	76,68	15,00	91,68	923,32
2	923,32	77,83	13,85	91,68	845,49
3	845,49	79,00	12,68	91,68	766,49
4	766,49	80,18	11,50	91,68	686,31
5	686,31	81,39	10,29	91,68	604,92
6	604,92	82,61	9,07	91,68	522,32
7	522,32	83,85	7,83	91,68	438,47
8	438,47	85,10	6,58	91,68	353,37
9	353,37	86,38	5,30	91,68	266,99
10	266,99	87,68	4,00	91,68	179,32
11	179,32	88,99	2,69	91,68	90,33
12	90,33	90,33	1,35	91,68	0,00
TOTAL		1.000,00	100,16	1.100,16	

**TABLA DE AMORTIZACION**

MONTO			1.300,00		
PLAZO/ MESES			12		
INTERESES ANUAL			18,00 %		
INTERESES MENSUAL			1,50 %		
CUOTA			119,18		
CUOTA		CAPITAL	INTERESES	TOTAL	SALDO
0					1.300,00
1	1.300,00	99,68	19,50	119,18	1.200,32
2	1.200,32	101,18	18,00	119,18	1.099,14
3	1.099,14	102,70	16,49	119,18	996,44
4	996,44	104,24	14,95	119,18	892,20
5	892,20	105,80	13,38	119,18	786,40
6	786,40	107,39	11,80	119,18	679,01
7	679,01	109,00	10,19	119,18	570,01
8	570,01	110,63	8,55	119,18	459,38
9	459,38	112,29	6,89	119,18	347,09
10	347,09	113,98	5,21	119,18	233,11
11	233,11	115,69	3,50	119,18	117,42
12	117,42	117,42	1,76	119,18	0,00
TOTAL		1.300,00	130,21	1.430,21	



### AÑO 3

TABLA DE AMORTIZACION

<b>MONTO</b>		<b>300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESE S</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>27,50</b>			
CUOTA		CAPIT AL	INTERE S	T OTAL	SALDO
0					300,00
1	300,00	23,00	4,30	27,30	277,00
2	277,00	23,35	4,15	27,50	253,65
3	253,65	23,70	3,80	27,50	229,95
4	229,95	24,05	3,45	27,50	205,89
5	205,89	24,42	3,09	27,50	181,48
6	181,48	24,78	2,72	27,50	156,70
7	156,70	25,15	2,35	27,50	131,54
8	131,54	25,53	1,97	27,50	106,01
9	106,01	25,91	1,59	27,50	80,10
10	80,10	26,30	1,20	27,50	53,79
11	53,79	26,70	0,81	27,50	27,10
12	27,10	27,10	0,41	27,50	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>300,00</b>	<b>30,05</b>	<b>330,05</b>	

TABLA DE AMORTIZACION

<b>MONTO</b>		<b>500,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>45,84</b>			
CUOTA		CAPIT AL	INTERE S	T OTAL	SALDO
0					500,00
1	500,00	38,34	7,50	45,84	461,66
2	461,66	38,92	6,92	45,84	422,74
3	422,74	39,50	6,34	45,84	383,25
4	383,25	40,09	5,75	45,84	343,15
5	343,15	40,69	5,15	45,84	302,46
6	302,46	41,30	4,54	45,84	261,16
7	261,16	41,92	3,92	45,84	219,24
8	219,24	42,55	3,29	45,84	176,68
9	176,68	43,19	2,65	45,84	133,50
10	133,50	43,84	2,00	45,84	89,66
11	89,66	44,50	1,34	45,84	45,16
12	45,16	45,16	0,68	45,84	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>500,00</b>	<b>50,08</b>	<b>550,08</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONT O</b>	<b>800,00</b>				
<b>PLAZO/ MESES</b>	<b>12</b>				
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00 %</b>				
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50 %</b>				
<b>CUOTA</b>	<b>73,34</b>				
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>T OTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					800,00
1	800,00	61,34	12,00	73,34	738,66
2	738,66	62,26	11,08	73,34	676,39
3	676,39	63,20	10,15	73,34	613,19
4	613,19	64,15	9,20	73,34	549,05
5	549,05	65,11	8,24	73,34	483,94
6	483,94	66,08	7,26	73,34	417,85
7	417,85	67,08	6,27	73,34	350,78
8	350,78	68,08	5,26	73,34	282,70
9	282,70	69,10	4,24	73,34	213,59
10	213,59	70,14	3,20	73,34	143,45
11	143,45	71,19	2,15	73,34	72,26
12	72,26	72,26	1,08	73,34	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>800,00</b>	<b>80,13</b>	<b>880,13</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONT O</b>	<b>1.000,00</b>				
<b>PLAZO/ MESES</b>	<b>12</b>				
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00 %</b>				
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50 %</b>				
<b>CUOTA</b>	<b>91,68</b>				
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>T OTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.000,00
1	1.000,00	76,68	15,00	91,68	923,32
2	923,32	77,83	13,85	91,68	845,49
3	845,49	79,00	12,68	91,68	766,49
4	766,49	80,18	11,50	91,68	686,31
5	686,31	81,39	10,29	91,68	604,92
6	604,92	82,61	9,07	91,68	522,32
7	522,32	83,85	7,83	91,68	438,47
8	438,47	85,10	6,58	91,68	353,37
9	353,37	86,38	5,30	91,68	266,99
10	266,99	87,68	4,00	91,68	179,32
11	179,32	88,99	2,69	91,68	90,33
12	90,33	90,33	1,35	91,68	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.000,00</b>	<b>100,16</b>	<b>1.100,16</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>1.300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>119,18</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>T OTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.300,00
1	1.300,00	99,68	19,50	119,18	1.200,32
2	1.200,32	101,18	18,00	119,18	1.099,14
3	1.099,14	102,70	16,49	119,18	996,44
4	996,44	104,24	14,95	119,18	892,20
5	892,20	105,80	13,38	119,18	786,40
6	786,40	107,39	11,80	119,18	679,01
7	679,01	109,00	10,19	119,18	570,01
8	570,01	110,63	8,55	119,18	459,38
9	459,38	112,29	6,89	119,18	347,09
10	347,09	113,98	5,21	119,18	233,11
11	233,11	115,69	3,50	119,18	117,42
12	117,42	117,42	1,76	119,18	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.300,00</b>	<b>130,21</b>	<b>1.430,21</b>	

**AÑO 4**

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESE S</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>27,50</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					300,00
1	300,00	23,00	4,50	27,50	277,00
2	277,00	23,35	4,15	27,50	253,65
3	253,65	23,70	3,80	27,50	229,95
4	229,95	24,05	3,45	27,50	205,89
5	205,89	24,42	3,09	27,50	181,48
6	181,48	24,78	2,72	27,50	156,70
7	156,70	25,15	2,35	27,50	131,54
8	131,54	25,53	1,97	27,50	106,01
9	106,01	25,91	1,59	27,50	80,10
10	80,10	26,30	1,20	27,50	53,79
11	53,79	26,70	0,81	27,50	27,10
12	27,10	27,10	0,41	27,50	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>300,00</b>	<b>30,05</b>	<b>330,05</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

MONT O		500,00			
PLAZO/ MESE S		12			
INTERE S ANUAL		18,00%			
INTERE S MENSUAL		1,50%			
CUOTA		45,84			
CUOTA		CAPIT AL	INTERE S	T OTAL	SALDO
0					500,00
1	500,00	38,34	7,50	45,84	461,66
2	461,66	38,92	6,92	45,84	422,74
3	422,74	39,50	6,34	45,84	383,25
4	383,25	40,09	5,75	45,84	343,15
5	343,15	40,69	5,15	45,84	302,46
6	302,46	41,30	4,54	45,84	261,16
7	261,16	41,92	3,92	45,84	219,24
8	219,24	42,55	3,29	45,84	176,68
9	176,68	43,19	2,65	45,84	133,50
10	133,50	43,84	2,00	45,84	89,66
11	89,66	44,50	1,34	45,84	45,16
12	45,16	45,16	0,68	45,84	0,00
TOTAL		500,00	50,08	550,08	

**TABLA DE AMORTIZACION**

MONT O		800,00			
PLAZO/ MESE S		12			
INT ERE S ANUAL		18,00%			
INT ERE S MENSUAL		1,50%			
CUOTA		73,34			
CUOTA		CAPIT AL	INT ERE S	T OTAL	SALDO
0					800,00
1	800,00	61,34	12,00	73,34	738,66
2	738,66	62,26	11,08	73,34	676,39
3	676,39	63,20	10,15	73,34	613,19
4	613,19	64,15	9,20	73,34	549,05
5	549,05	65,11	8,24	73,34	483,94
6	483,94	66,08	7,26	73,34	417,85
7	417,85	67,08	6,27	73,34	350,78
8	350,78	68,08	5,26	73,34	282,70
9	282,70	69,10	4,24	73,34	213,59
10	213,59	70,14	3,20	73,34	143,45
11	143,45	71,19	2,15	73,34	72,26
12	72,26	72,26	1,08	73,34	0,00
TOTAL		800,00	80,13	880,13	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>1.000,00</b>			
<b>PLAZO/ MESE S</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>91,68</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.000,00
1	1.000,00	76,68	15,00	91,68	923,32
2	923,32	77,83	13,85	91,68	845,49
3	845,49	79,00	12,68	91,68	766,49
4	766,49	80,18	11,50	91,68	686,31
5	686,31	81,39	10,29	91,68	604,92
6	604,92	82,61	9,07	91,68	522,32
7	522,32	83,85	7,83	91,68	438,47
8	438,47	85,10	6,58	91,68	353,37
9	353,37	86,38	5,30	91,68	266,99
10	266,99	87,68	4,00	91,68	179,32
11	179,32	88,99	2,69	91,68	90,33
12	90,33	90,33	1,35	91,68	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.000,00</b>	<b>100,16</b>	<b>1.100,16</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>1.300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESE S</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>119,18</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>TOTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.300,00
1	1.300,00	99,68	19,50	119,18	1.200,32
2	1.200,32	101,18	18,00	119,18	1.099,14
3	1.099,14	102,70	16,49	119,18	996,44
4	996,44	104,24	14,95	119,18	892,20
5	892,20	105,80	13,38	119,18	786,40
6	786,40	107,39	11,80	119,18	679,01
7	679,01	109,00	10,19	119,18	570,01
8	570,01	110,63	8,55	119,18	459,38
9	459,38	112,29	6,89	119,18	347,09
10	347,09	113,98	5,21	119,18	233,11
11	233,11	115,69	3,50	119,18	117,42
12	117,42	117,42	1,76	119,18	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.300,00</b>	<b>130,21</b>	<b>1.430,21</b>	

## AÑO 5

### TABLA DE AMORTIZACION

<b>MONTO</b>	<b>300,00</b>
<b>PLAZO/ MESES</b>	<b>12</b>
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00 %</b>
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50 %</b>
<b>CUOTA</b>	<b>27,50</b>

CUOTA		CAPIT AL	INTERE S	T OT AL	SALDO
0					300,00
1	300,00	23,00	4,50	27,50	277,00
2	277,00	23,35	4,15	27,50	253,65
3	253,65	23,70	3,80	27,50	229,95
4	229,95	24,05	3,45	27,50	205,89
5	205,89	24,42	3,09	27,50	181,48
6	181,48	24,78	2,72	27,50	156,70
7	156,70	25,15	2,35	27,50	131,54
8	131,54	25,53	1,97	27,50	106,01
9	106,01	25,91	1,59	27,50	80,10
10	80,10	26,30	1,20	27,50	53,79
11	53,79	26,70	0,81	27,50	27,10
12	27,10	27,10	0,41	27,50	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>300,00</b>	<b>30,05</b>	<b>330,05</b>	

### TABLA DE AMORTIZACION

<b>MONTO</b>	<b>500,00</b>
<b>PLAZO/ MESES</b>	<b>12</b>
<b>INTERE S ANUAL</b>	<b>18,00 %</b>
<b>INTERE S MENSUAL</b>	<b>1,50 %</b>
<b>CUOTA</b>	<b>45,84</b>

CUOTA		CAPIT AL	INTERE S	T OT AL	SALDO
0					500,00
1	500,00	38,34	7,50	45,84	461,66
2	461,66	38,92	6,92	45,84	422,74
3	422,74	39,50	6,34	45,84	383,25
4	383,25	40,09	5,75	45,84	343,15
5	343,15	40,69	5,15	45,84	302,46
6	302,46	41,30	4,54	45,84	261,16
7	261,16	41,92	3,92	45,84	219,24
8	219,24	42,55	3,29	45,84	176,68
9	176,68	43,19	2,65	45,84	133,50
10	133,50	43,84	2,00	45,84	89,66
11	89,66	44,50	1,34	45,84	45,16
12	45,16	45,16	0,68	45,84	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>500,00</b>	<b>50,08</b>	<b>550,08</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONT O</b>		<b>800,00</b>			
<b>PLAZO/ MESE S</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>73,34</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>T OTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					800,00
1	800,00	61,34	12,00	73,34	738,66
2	738,66	62,26	11,08	73,34	676,39
3	676,39	63,20	10,15	73,34	613,19
4	613,19	64,15	9,20	73,34	549,05
5	549,05	65,11	8,24	73,34	483,94
6	483,94	66,08	7,26	73,34	417,85
7	417,85	67,08	6,27	73,34	350,78
8	350,78	68,08	5,26	73,34	282,70
9	282,70	69,10	4,24	73,34	213,59
10	213,59	70,14	3,20	73,34	143,45
11	143,45	71,19	2,15	73,34	72,26
12	72,26	72,26	1,08	73,34	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>800,00</b>	<b>80,13</b>	<b>880,13</b>	

**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONT O</b>		<b>1.000,00</b>			
<b>PLAZO/ MESE S</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>91,68</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPIT AL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>T OTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.000,00
1	1.000,00	76,68	15,00	91,68	923,32
2	923,32	77,83	13,85	91,68	845,49
3	845,49	79,00	12,68	91,68	766,49
4	766,49	80,18	11,50	91,68	686,31
5	686,31	81,39	10,29	91,68	604,92
6	604,92	82,61	9,07	91,68	522,32
7	522,32	83,85	7,83	91,68	438,47
8	438,47	85,10	6,58	91,68	353,37
9	353,37	86,38	5,30	91,68	266,99
10	266,99	87,68	4,00	91,68	179,32
11	179,32	88,99	2,69	91,68	90,33
12	90,33	90,33	1,35	91,68	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.000,00</b>	<b>100,16</b>	<b>1.100,16</b>	

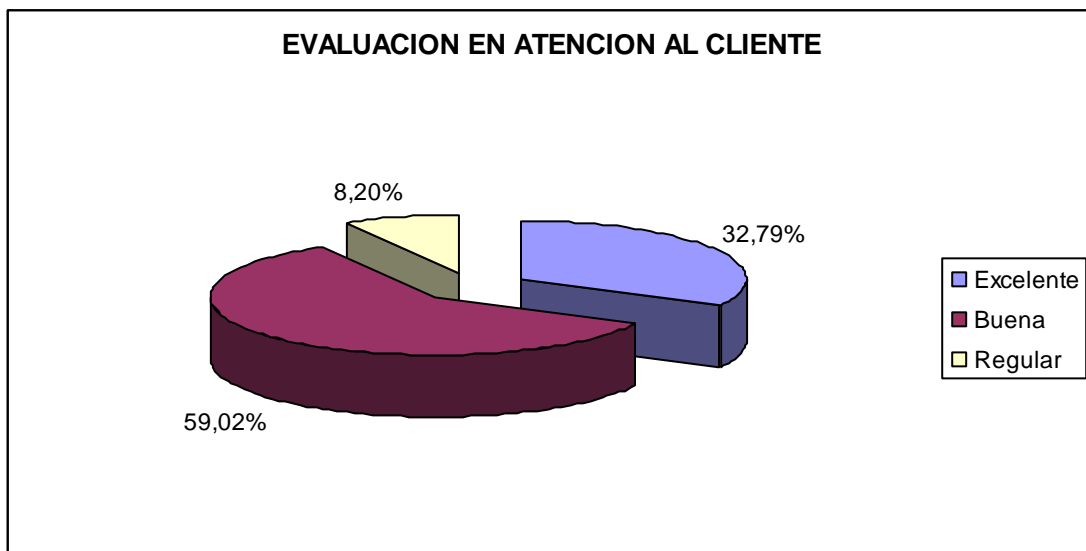
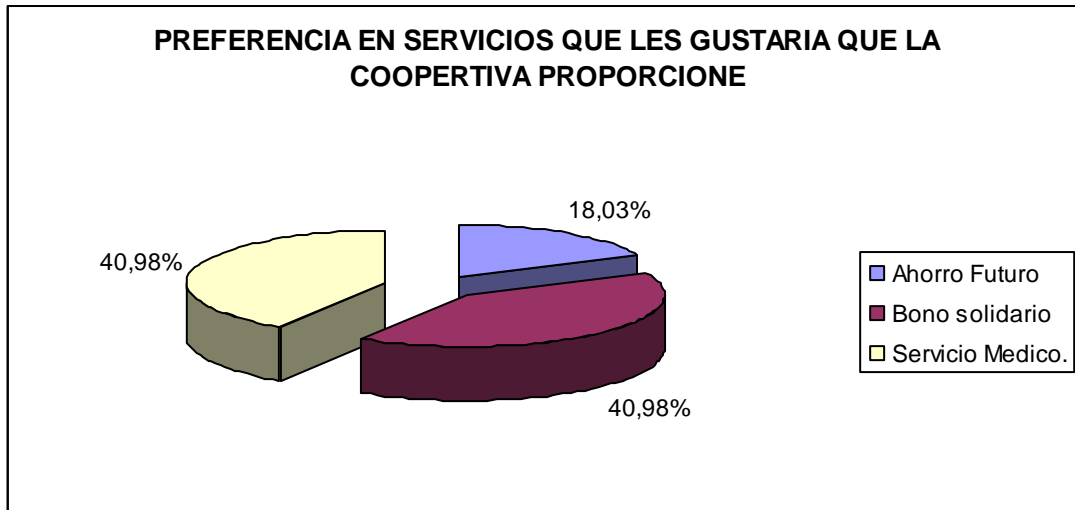
**TABLA DE AMORTIZACION**

<b>MONTO</b>		<b>1.300,00</b>			
<b>PLAZO/ MESES</b>		<b>12</b>			
<b>INTERE S ANUAL</b>		<b>18,00 %</b>			
<b>INTERE S MENSUAL</b>		<b>1,50 %</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>119,18</b>			
<b>CUOTA</b>		<b>CAPITAL</b>	<b>INTERE S</b>	<b>T OTAL</b>	<b>SALDO</b>
0					1.300,00
1	1.300,00	99,68	19,50	119,18	1.200,32
2	1.200,32	101,18	18,00	119,18	1.099,14
3	1.099,14	102,70	16,49	119,18	996,44
4	996,44	104,24	14,95	119,18	892,20
5	892,20	105,80	13,38	119,18	786,40
6	786,40	107,39	11,80	119,18	679,01
7	679,01	109,00	10,19	119,18	570,01
8	570,01	110,63	8,55	119,18	459,38
9	459,38	112,29	6,89	119,18	347,09
10	347,09	113,98	5,21	119,18	233,11
11	233,11	115,69	3,50	119,18	117,42
12	117,42	117,42	1,76	119,18	0,00
<b>TOTAL</b>		<b>1.300,00</b>	<b>130,21</b>	<b>1.430,21</b>	

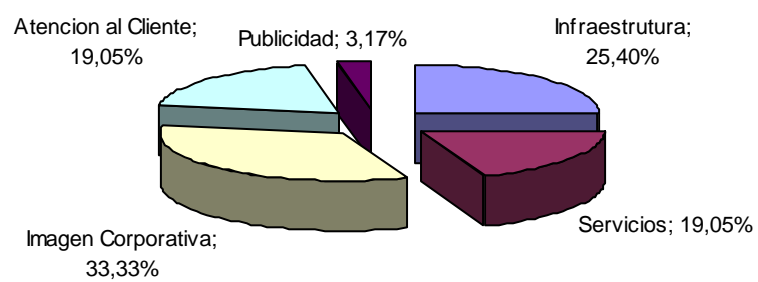


## ANEXO 13

### RESULTADO DE LAS ENCUESTAS REALIZADAS CON RESPECTO AL SERVICIO QUE PROPORCIONA LA COOPERATIVA



## RECOMENDACIONES PARA QUE LA COOPERATIVA MEJORE



# BIBLIOGRAFIA

- CORPORACION DE ESTUDIOS Y PUBLICACIONES, Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.
- Fecoac Colac - Memorias Estadísticas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas
- Benitez, Ronald .ESPE. Indicadores de Gestión y Presupuesto
- Reglamento Interno de crédito y cobranzas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Mayo Ltda.
- Estatuto de la Cooperativa de Ahorro y Credito “23 de Mayo Ltda..”
- Erazo, Francisco Control Interno Bajo Modelo Coso Aplicado al Fondo Provisional Cerrado de FLOPEC
- Jaramillo, Edmundo “Historia de la Doctrinas Económicas” Cuarta Edicion, Año 1999
- Vazquez Galarza, German “Cooperativismo” Septima Edicion, Año 1988.
- Gutierrez, Abraham “Curso de Elaboración de Tesis y Actividades Académicas” Primera edicion, Año 2002.
- Aillon Alban, Jaime “Manual Practico del Cooperativismo Ecuatoriano” Tercera edición, 2003.
- Revista, “Cooperativa”, Editorial FECOAC, Quito-Ecuador, años 2003-2005 números de ediciones 33 y 34.
- Andersen, Arthur “Diccionario de Economía y Negocios” Editorial Espasa, Madid, 1999
- Besley, Escote y Brigham Eugene “Fundamentos de Administración Financiera, Doceava Edicion, Editorial McGraw-Hill, Año 2000.
- Da Ros, Giuseppina, “El cooperativismo de ahorro y crédito en el Ecuador”, EDIPUCE, Quito 1985.
- Jácome Hugo, “Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo”, Flacso-Ecuador, Quito, 2004.
- [www.monografias.com](http://www.monografias.com)
- [www.mondragon-corporation.com/LinkClick.aspx?fileticket](http://www.mondragon-corporation.com/LinkClick.aspx?fileticket)
- <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/generalidades-del-cooperativismo>
- [http://www.sitiosocial.com/cooperativismo/amplia\\_principios1.html](http://www.sitiosocial.com/cooperativismo/amplia_principios1.html)
- <http://www.ucla.edu.ve/dac/seminario/principios.pdf>
- <http://www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.htm>
- [www.hacienda.go.cr/.../El%20cooperativismo](http://www.hacienda.go.cr/.../El%20cooperativismo)
- <http://www.neticoop.org.uy/article245.html>